

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты инфляционных процессов .....	6
1.1 Исторические предпосылки появления и развития инфляции.....	6
1.2 Понятие, причины и виды инфляции.....	8
1.3 Опыт зарубежных стран в реализации антиинфляционной политики.....	10
1.4 Национальные модели учета и международные стандарты финансовой отчётности.....	12
1.4.1 Национальная модель учета и факторы, влияющие на её выбор.....	12
1.4.2 Система стандартов ГААП и предпосылки ее формирования.....	14
1.4.3 Существенные отличия системы стандартов ГААП и МСФО .....	15
1.4.4 Адаптация стандартов ГААП и МСФО в условиях российских реалий .....	21
1.5 Международные стандарты финансовой отчетности .....	23
1.5.1 Международный стандарт финансовой отчетности 29 «Финансовая отчётность в условиях гиперинфляции».....	24
2 УК «МонолитХолдинг» как лидер строительной отрасли и его положение на Красноярском рынке недвижимости.....	26
2.1 Характеристика элементов внутренней среды организации.....	26
2.2 Организационная структура организации с учетом организационно–правовой формы .....	27
2.3 Современное состояние и перспективы развития строительной отрасли Красноярского края.....	29
2.4 Оценка инвестиционной привлекательности строительной отрасли Красноярского края для финансового рынка Японии.....	33
2.5 Финансовый анализ УК «МонолитХолдинг» .....	38
3 Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики ...	48
3.1 Условия применения стандарта МСФО 29 .....	48
3.2 Корректировка денежных и неденежных показателей .....	50
3.3 Автоматизация отчетности в соответствии с МСФО.....	51
3.4 Корректировка показателей бухгалтерской отчетности УК «МонолитХолдинг» .....	53
3.5 Последовательная корректировка показателей бухгалтерской отчетности УК «МонолитХолдинг».....	62
3.5.1 Определение уровня инфляции и расчет общего индекса цен .....	62
3.5.2 Классификация статей бухгалтерского баланса на монетарные и немонетарные .....	63
3.5.3 Определение чистой денежной позиции на начало отчетного периода и корректировка ее величины на уровень инфляции за отчетный период .....	64
3.5.4 Определение увеличения и уменьшения чистой денежной позиции ..	64
3.5.5 Определение чистой денежной позиции на конец отчетного периода по данным бухгалтерского баланса .....	65
3.5.6 Определение инфляционной прибыли (убытка).....	65
3.5.7 Пересчет немонетарных статей отчетности в текущие.....	65

3.5.8 Составление бухгалтерской отчетности на основе скорректированных значений показателей.....	67
3.6 Сопоставление скорректированных финансовых показателей с базовыми .....	68
Заключение .....	72
Список использованных источников .....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ А .....	74

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях существования рыночной экономики, актуален процесс разработки и реализации современной корпоративной стратегии на основе данных финансового учета, как одного из источников экономической информации. Совокупность этих показателей представляет систему качественных и количественных характеристик материальных и денежных средств, задействованных в корпоративных бизнес–процессах и позволяющих осуществлять своевременный контролинг и воздействие над движением средств. В задачи финансового учета входит усовершенствование презентации и исследования финансово-имущественного состава организации и его эффективное применение.

Международные стандарты финансовой отчетности – это комплекс общепринятых требований, принципов, правил и процедур, которые определяют унифицированный подход к составлению бухгалтерской отчетности, полезной широкому кругу стейкхолдеров, и устанавливают единые требования к признанию, оценке и раскрытию информации о финансово–хозяйственных операциях. Прежде всего, МСФО представляют собой только финальную часть финансового учета, а не совокупность плана счетов, первичных документов и регистров, как в российской системе ПБУ. Главным отличием МСФО является рекомендательный принцип: при анализе отдать приоритет экономическому содержанию, а не законодательным нормам. Безусловно, российская система ПБУ ставит целью придерживаться данного принципа, но это не всегда выполняется.

В современных условиях международно–признанной системой стандартов составления финансовой отчетности являются МСФО или ГААП. Последний комплекс применяется в США. При переходе бухгалтерской системы учета предприятия на МСФО можно выделить следующие преимущества:

- участие в глобализации мировой экономики, базирующаяся на единой информационной учётной системе. Многие западные инвесторы отклоняют отчетность, составленную по российским стандартам. В связи с этим, предприятиям, заинтересованным в привлечении западного или акционерного капитала, целесообразно предоставление финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

- высокая информативность и полезность отчетности для пользователей, сформированной на основе международных стандартов. Стандарты формируются с учетом нужд конкретного пользователя. При выборе метода основным критерием выступает полезность данных для принятия экономического решения.

- зрелость системы стандартов. МСФО закрепляют длительный опыт ведения учета и отчетности в условиях рыночной экономики.

Не смотря на общепринятый и общеприменимый характер стандартов, МСФО представляет собой свод общих вариантов учета, носящих

рекомендательный характер. Международные стандарты не являются догмами. Тем не менее, на основе их можно разработать национальную систему стандартов введения бухгалтерского учета, тратя при этом минимум времени и ресурсов.

В связи с интеграцией России в мировое сообщество, возникла необходимость унификации бухгалтерского учета и приведения основных принципов бизнеса к международным стандартам. Россия — как один из крупнейших мировых партнеров в сфере торговли вплотную занимается внедрением МСФО в свою практическую деятельность. Учитывая недавнее вступление России во Всемирную торговую организацию, необходимо усилить позиции в обостряющейся конкурентной борьбе на мировой арене. [1]

Впервые идея о внедрении МСФО сформировалась в начале 90-х годов. Результатом тридцатилетних усилий стало принятие ряда нормативно-правовых актов, обязывающих российские предприятия к ведению отчетности в соответствии с МСФО [2]: Федеральный закон № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», Министерством Финансов РФ подписан с Фондом МСФО договор, согласно которому Фонд МСФО предоставляет право перевода Международных стандартов на русский язык на территории РФ. В общей сложности Приказом Минфина РФ от 2011 № 160Н утверждены 37 стандартов и 26 разъяснений МСФО. [3]

При внедрении МСФО в российскую экономику необходимо учитывать ряд особенностей:

- недостаток высококвалифицированных сотрудников в сфере МСФО;
- высокая стоимость подготовки кадров для получения сертификатов по МСФО;
- отсутствие опыта применения стандартов субъектами российской экономики.

Это может негативно отразиться на качестве отчетности по МСФО, составляемой российскими предприятиями, ставить под сомнение ее достоверность, снижать инвестиционную привлекательность и конкурентоспособность российских компаний.

Исходя из вышеизложенного, целью настоящей дипломной работы является анализ экономического эффекта трансформации системы бухгалтерской отчетности в соответствии с МСФО на примере УК «МонолитХолдинг».

При достижении поставленной цели необходимо разрешить ряд задач:

- осветить теоретические аспекты соответствия российских и международных стандартов;
- провести анализ внутренней и внешней среды предприятия;
- скорректировать показатели бухгалтерской отчетности предприятия в соответствии с МСФО.

# 1 Теоретические аспекты инфляционных процессов

## 1.1 Исторические предпосылки появления и развития инфляции

Невозможно определить стартовый момент, ознаменовавший возникновение инфляции. Инфляция является сложным экономическим феноменом, выступающий основой для многочисленных споров и разногласий среди представителей различных экономических школ. На рисунке 1 представлены несколько теорий, сформировавшиеся в результате исследований инфляционных процессов. [1]

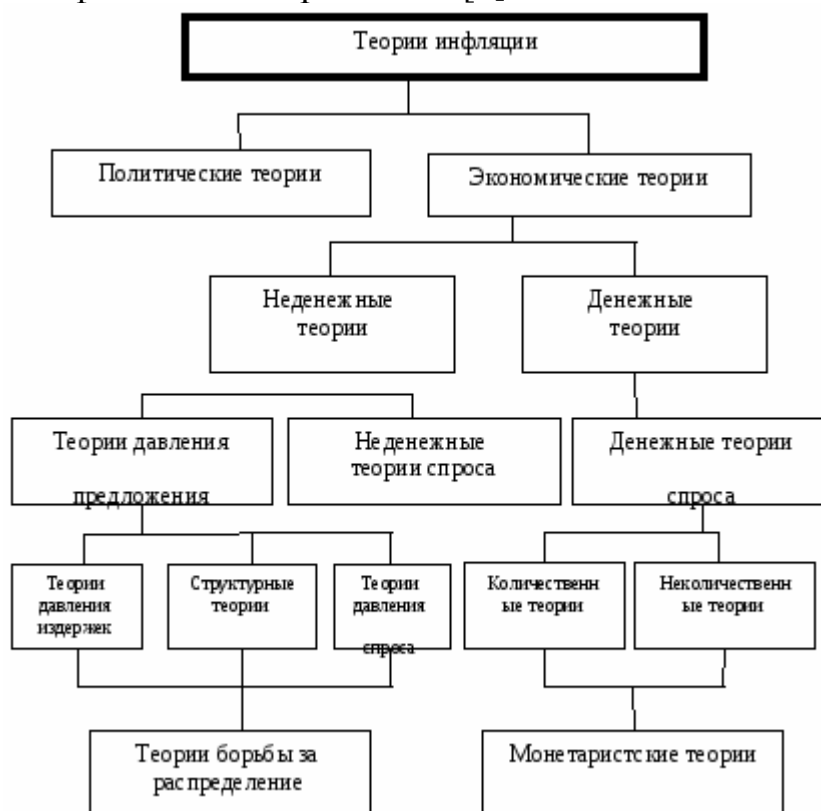


Рисунок 1 – Теоретические подходы к пониманию инфляции

Тем ни менее, инфляция напрямую связана с денежным обращением, что позволяет утверждать о причинно—следственной связи процесса возникновения явления с фазой развития рыночных отношений, основанные на регулярных хозяйственных взаимосвязях по поводу товарообмена, осуществление которого требует выделение универсального эквивалента.

Современная мировая валютная система не является миром металлических монет. Но к этому пришли не сразу. Доллары и франки, рубли и фунты стерлингов, марки и иены были национальными названиями различных весовых единиц золота. Стабильность металлического содержания денег обеспечивала сотрудников предприятий пенсионными сбережениями, предпринимателей – возможностью долгосрочного планирования, представителей государственной системы – сбалансированным бюджетом. Мировые войны разрушили систему золотого стандарта. После второй мировой войны номинальную связь с золотом сохранил только доллар. После

1971 года и эта связь прервалась. Сегодня денежные системы всех без исключения стран основаны на указных деньгах (fiat money), которые более не являются требованиями или расписками на настоящие деньги или золото. Евро, доллары, рубли и юани в равной мере являются необеспеченными деньгами. [2]

Правительства так называемых развитых стран уже усвоили самый опыт, поэтому прибегают к способу, основанному на инфляционных процессах, финансирования своих расходов в ограниченных объемах и весьма кратковременно и неохотно. А другие правительства считают, что инфляция позволяет разрешить сложившиеся проблемы государственных финансов. Долгое время считалось, что постоянная ограниченная инфляция приносит пользу. Инфляционный шквал второй половины 1970-х – начала 1980-х разрушил эту иллюзию.

Как отмечено в истории, первым зафиксированным случаем проявления гиперинфляции отмечен Китай, политика которого была направлена на замену бронзовых монет железными при сохранении валютного номинала. Тем не менее, самым ярким примером данного явления считается мировое хозяйство в послевоенный период. В 1914 году началась Первая мировая война. На момент первого выстрела все основные страны мира имели денежную систему, основанную на золотом стандарте, а к 1918 году эта система сохранилась только в Соединенных Штатах. Правительства России, Германии, Англии и других западных стран сочли, что средства на войну легче всего изыскать путём эмиссии необеспеченных бумажных денег. Неудивительно, что война и первые послевоенные годы стали временем большой инфляции. Рост цен постоянно сопутствует боевым действиям. Совершенно аналогичная картина отмечалась и раньше: например, в эпоху наполеоновских войн или войны Севера и Юга в США. Но в то время, правительство считало, что тяжелые военные обстоятельства являются причиной отклонений в денежной системе. Норма должна быть восстановлена по средствам накопления необходимого объема золотого запаса, покрывающий избыток бумажных денег по довоенному паритету. Данный процесс сопровождался ростом покупательской способности бумажных денег и снижением цен.

На почве этих проблем развилась кейнсианская экономическая теория, основанная на том факте, что макроэкономические проблемы обусловлены либо «недостаточным», либо «избыточным» совокупным спросом. Чтобы победить инфляцию, правительство должно ликвидировать избыточный спрос, например, повышая налоги. А чтобы справиться с безработицей, оно должно рисовать и тратить как можно больше денег, подтягивая совокупный спрос до уровня, при котором будет обеспечена полная занятость. Так как кризисы 1921 и 1929 гг. сопровождалась серьезной безработицей, Кейнс в обоих случаях рекомендовал в качестве лекарства денежную эмиссию. Исполняя его предписания, европейские правительства в 1920-х отказались восстанавливать золотой стандарт. В 1930-е очередь дошла и до США, где Франклин Рузвельт отменил свободный обмен доллара на золото де-факто,

сохранив лишь «условную» привязку. Кейнсианская идеология доминировала в мире до середины 1970—х годов. За эти десятилетия инфляционная политика стала типичной для развитых стран.

Однако в середине 1970—х в США сложилось положение, когда высокая безработица сочеталась с высокой инфляцией. С точки зрения кейнсианства, такой расклад был невозможен и не имел убедительных объяснений. Кейнсианцы не знали, что советовать правительствам – то ли увеличивать, то ли уменьшать «совокупный спрос». В результате эта доктрина утратила своё влияние. Ей на смену пришёл монетаризм.

Из вышесказанного очевидно, что главной причиной инфляции является увеличение денежной массы, опережающее темпы роста реального производства. Исследователи современных экономических процессов выступают за сдерживание эмиссии, но, будучи подверженными мифам о вредоносности дефляции, постоянно боятся перегнуть палку и не решаются проводить антиинфляционную политику твердо.

## 1.2 Понятие, причины и виды инфляции

Инфляция — это рост общего уровня цен под действием долговременного превышения совокупного спроса над совокупным предложением, сопровождающееся обесценением денежной единицы. Таким образом, сущностью инфляции является дисбаланс, проявляющийся в разных формах, между совокупным предложением и совокупным спросом. На рисунке 2 можно наблюдать различные типы инфляции в зависимости от критерия классификации. [1]

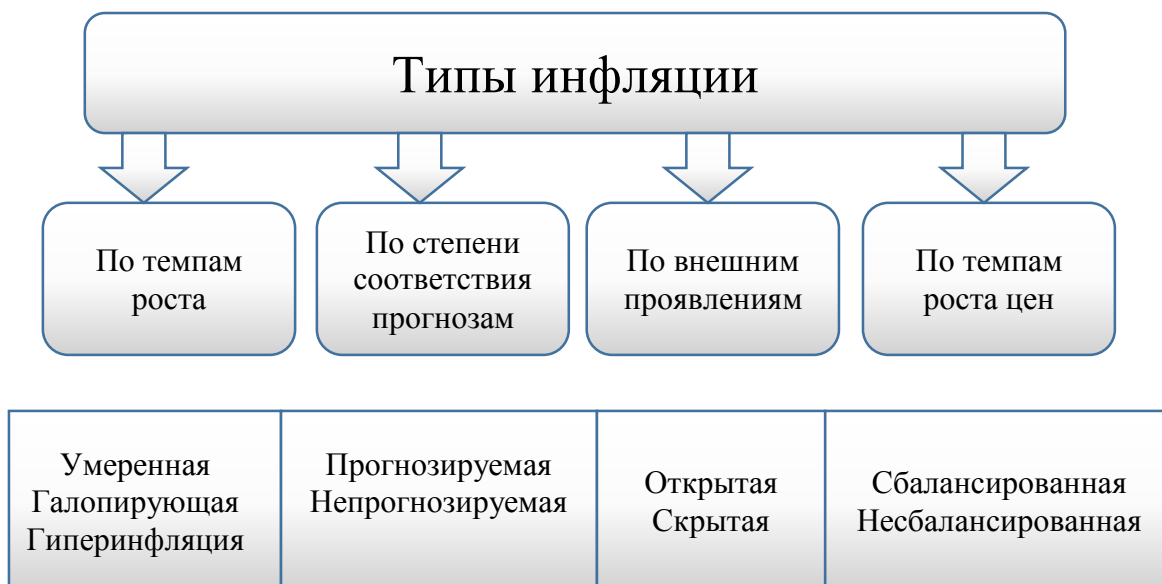


Рисунок 2 – Типы инфляции

Особенности инфляции во многом зависят от расхождений в экономических системах. Данный фактор сказывается на формах ее



проявления и видах. Существует два основных типа инфляции, введенные в научный оборот шведским экономистом Б. Хансеном. В условиях рыночной экономики инфляция носит явный (открытый) характер в момент, когда цены и доходы свободно формируются под воздействием спроса и предложения. Данный вид инфляции измеряется в темпах прироста уровня цен за год, выраженных в процентах. Подавленная (скрытая) инфляция имеет место при централизованно–директивном регулировании цен. Данная инфляция возможно в условиях абсолютного государственного ценообразования.

Открытая инфляция проявляется через рост цен на товары и услуги. Несмотря на разницу, в основе обоих видов явления лежит дисбаланс между стоимостью всех товаров и услуг и противостоящей ей денежной массой.

Инфляция характеризуется темпом. Темп инфляции ( $\pi$ ) – это выраженный в процентах от первоначального прирост индекса цен, произошедший за определенный период.

$$\pi = \frac{P_1 - P_0}{P_0} * 100\%$$

$P_1$  – индекс цен в текущем периоде;

$P_0$  – индекс цен в базисном периоде.

Для измерения степени инфляционных процессов применяются правило величины 70, на основе которого подсчитывается количество лет, через которое произойдет удвоение уровня цен. Данное правило способствует макроэкономическому прогнозированию и оценке возможностей раскручивания инфляционных процессов.

Наиболее распространенная система классификации представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Типы инфляции в зависимости от темпа роста

Тип инфляции	Темпы роста	Страны, для которых характерен тип	Последствия инфляционных процессов
Естественная	до 3—3,5 % в год	Развитые страны	Стимуляция производства и предложения, динамизм рыночной экономики
Умеренная	до 10 % в год		Трудности осуществления деньгами функций и операций.
Галопирующая	до 200 % в год	Развивающиеся страны	Сбережения становятся убыточными, в связи с низким уровнем процентного дохода, долгосрочные инвестиции

			становятся рискованными, уровень жизни населения сокращается.
Гиперинфляция	более 200% в месяц		Дезорганизация производства и рынка, перераспределение доходов в обществе.

В различных странах критерии гиперинфляции определяются индивидуальными характеристиками. Условный показатель гиперинфляции для многих экономистов равен 1000% в год. Однако необходимо рассмотреть критерий гиперинфляции, рассчитанный американским экономистом Филиппом Кейганом в 1956 г. Он определил гиперинфляцию как инфляцию, начинающуюся в том месяце, когда рост цен превысил 50 %, что при пересчете на годовые темпы инфляции составляет 13000%, а заканчивающуюся в месяц, предшествующий тому, в котором рост цен падает ниже этой критической отметки и не достигает ее вновь, по крайней мере, в течение года. Ф. Кейган признавал произвольный характер своего критерия, но считал его удовлетворительным для исследования соотношения между динамикой денежной массы и уровнем цен в случаях крайне высокой инфляции.

### **1.3 Опыт зарубежных стран в реализации антиинфляционной политики**

В долгосрочном периоде, постоянно растущая инфляция, переходящая в гиперинфляцию, оборачивается катастрофой для всей экономики, в том числе для хозяйств, бизнеса, и даже государственной системы. Гиперинфляция ограничивает деньги в функциональном исполнении, что в последствие приводит к разрушению денежно-кредитной системы. Инфляция постоянное явление, которым можно управлять, с целью ее снижения. В условиях современной экономики сформировалось 2 системы борьбы: денежная реформа или антиинфляционная политика.

К методам проведения денежной реформы относятся следующие[3]:

- нулификация, направленная на информировании об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введение новой;
- девальвация представляющее собой снижение золотого содержания денежных единиц, иначе понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;
- деноминация, нацеленная на укрупнение денежной единицы и осуществление обмена по установленному соотношению старых денежных знаков на новые.

Существуют и другие способы реформирования. Некоторые из них осуществляются в одной из перечисленных выше форм, другие носят

комбинационный характер, что нередко упоминается на протяжении всей истории. Данный факт наталкивает на мысль, что при борьбе инфляцией необходим комплекс мер, затрагивающий и регулирующий все сферы общества.

Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на подавление инфляции.

Стратегическая цель антиинфляционной политики — привести темпы роста денежной массы в соответствие с темпами роста товарной массы (или реального ВВП) в краткосрочном плане, а объем и структуру совокупного предложения с объемом и структурой совокупного спроса в долгосрочном плане.

Антиинфляционная политика может осуществляться несколькими способами[3]:

— Дефляционная политика — это регулирование денежного спроса путем введения денежно—кредитного и налогового механизма, осуществляемый методом снижения государственных расходов, увеличением процентных ставок за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы. Данный вид антиинфляционной политики приводит к замедлению экономического роста.

— Политика доходов осуществляется в результате параллельного контроля за ценовыми показателями. Данная политика вызывает социальные противоречия.

— Политика индексации означает введение индексных показателей для социальных выплат.

— Политика стимулирования расширения производства и роста сбережений населения[3].

Во временном аспекте у правительства существуют две альтернативы проведения антиинфляционной политики: градуализм и шоковая терапия. Их сравнительная характеристика представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Сравнительный анализ видов антиинфляционной политики

Критерий	Градуализм	Шоковая терапия
Страны, в которых применялась	Китай	Польша, Боливия, Аргентина
Основная экономическая концепция	Кейнсианство	Монетаризм
Управление совокупным спросом	Постепенное подавление инфляции путем снижения темпа.	Для уменьшения объема денежной массы у населения проводится денежная реформа конфискационного плана.
Управление предложением	Применение дополнительных рычагов управления в виде инвестиции, порожденные	Рекомендации по продаже ресурсов, осуществление приватизации.

	дешевым кредитом и государственным заказом.	
Государственный бюджет	Углубление дефицита	Снижение дефицита, за счет освобождения от чрезмерных социальных программ и поддержания дотациями и субсидиями неэффективного производства
Реформация частного сектора	Формирование олигополии за счет предоставления дорогих кредитов.	Поощрение малого и среднего бизнеса в совокупности с либерализацией рынков

Все существующие методы борьбы с инфляцией противоречивы о своей природе, что позволяет сделать вывод о зависимости антиинфляционной политики от уровня государственной экономики. Следует не забывать о различиях монетаристских и кейнсианских концепций.

В условиях гиперинфляционной экономики финансовая отчетность предприятий о результатах ведения деятельности и его финансовом положении, представленная в национальной валюте без пересчета, является малосодержательной и недостоверной. Суммы операций и других событий без пересчета, но составленные в единый отчетный период будут дезинформировать, по причине высоких темпов потери покупательской способности.

Все вышесказанное приводит к следующему умозаключению: необходимо разработать метод пересчета показателей финансовой отчетности с учетом инфляции, в дальнейшем именуемый Международным стандартом финансовой отчетности.

## **1.4 Национальные модели учета и международные стандарты финансовой отчётности**

### **1.4.1 Национальная модель учета и факторы, влияющие на её выбор**

Большинство развитых и развивающихся государств сейчас движутся в направлении перевода своих систем учета на международные стандарты. Многие, в том числе Россия, находятся лишь в начале этого пути.

В мире не существует двух стран с идентичными системами учета. На формирование учета и отчетности влияют различные факторы (рисунок 3).



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на формирование национальных стандартов финансовой отчетности

Тем не менее, группировка может быть проведена. Выделяют несколько моделей учета, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Модели бухгалтерского учета

	Британо— американская модель	Континентальная модель.	Южноамериканская модель
Учет интересов	Ориентирована на информационные запросы инвесторов и кредиторов	Направлена на удовлетворение требований правительства, в частности в отношении налогообложения в соответствии национальному макроэкономическому плану.	Ориентирована на потребности государственных плановых органов.
Страны— представители	Великобритания, США и Голландия – хорошо развиты рынки ценных бумаг, где большинство компаний и находят дополнительные источники финансовых ресурсов	большинство стран Европы (Австрия, Алжир, Франция и другие) и Япония	Аргентина, Боливия, Бразилия, Гайана, Парагвай, Перу, Уругвай, Чили, Эквадор

Система привлечения профессиональных учреждений	Система общего и профессионального образования также отвечает высоким стандартам, что в полной мере распространяется как на бухгалтеров, так и на пользователей учетной информации.	Роль профессиональных организаций невелика.	Методики учета, используемые на предприятиях, достаточно унифицированы
Особенности антиинфляционной политики	Отсутствие законодательного регулирования системы учета и, как следствие, ее гибкость, низкий уровень инфляции.	Жесткое законодательство, консерватизм учетной практики	Перманентная корректировка учетных данных на темпы инфляции

Несмотря на непринадлежность ни к одной модели, Россия уверенно движется к британо—американской.

#### **1.4.2 Система стандартов ГААП и предпосылки ее формирования**

Кризис 1929 года на мировых фондовых рынках, ставший причиной многолетнего глобального экономического кризиса в индустриально развитых странах и регионах, выявил слабость применявшейся системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Концептуальные принципы составления финансовой отчетности в разных странах и даже в разных компаниях одной страны существенно отличались. Отчетность разных компаний не всегда правильно воспринималась пользователями. Она оказывалась несопоставимой, непригодной для серьезного делового анализа, приводила к ошибочным и неоднозначным выводам о результатах деятельности и финансовом положении компаний, представивших отчетность.

В начале 1930—х годов в США начали разрабатывать систему национальных стандартов ведения бухгалтерского учета и отчетности, которые добровольно применялись крупными компаниями, представленными на фондовых биржах. На этой основе со временем возникла система ГААП США, дошедшая до наших дней.

Национальные общепризнанные стандарты бухгалтерского учета (ГААП), зародившиеся в США, получили распространение во многих развитых странах, таких как Канада, Англия, Мексика, Италия и другие. Стандарты в каждой из этих стран имели свои индивидуальные национальные особенности при адаптации, но везде обеспечивали определенное единство и стабильность подходов к ведению бухгалтерского учета и составлению финансовой отчетности, гарантировали ее сопоставимость с отчетностью

других национальных компаний. Истинность и надежность отчетной информации повысились, возросло доверие к ней со стороны разных пользователей. Европейская комиссия издала Четвертую и Седьмую директивы, унифицирующие финансовую отчетность стран Европейского Союза.

Национальные ГААП постепенно, но неуклонно и неотвратно вытесняются Международными стандартами финансовой отчетности. Хотя МСФО впитали в себя многие «общепризнанные принципы бухгалтерского учета», но пошли дальше последних в разработке стандартных норм по отражению в финансовой отчетности новых явлений в экономике и финансах.

В процессе принятия решения о том, какой из стандартов послужит основой для ведения финансовой отчетности в России, необходимо исследовать ряд факторов. Во—первых, важно установить цели подготовки финансовой отчетности по стандартам, отличным от российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ). Во—вторых, полезно проанализировать различия между системами стандартов в зависимости от специфики деятельности компании.

Остановимся подробнее на некоторых существенных различиях принципов ведения учета и подготовки отчетности по МСФО и ГААП США.

### **1.4.3 Существенные отличия системы стандартов ГААП и МСФО**

Правила учета США (US GAAP) являются наиболее сильным конкурентом МСФО. Это обусловлено тем, насколько развита экономика Соединенных Штатов: США на данном этапе являются самым крупным и развитым рынком в мире, предлагающим самые выгодные условия привлечения капитала. Капитализация американских компаний составляет около половины мировой капитализации, тогда как всех европейских компаний – около четверти.

Американские стандарты отчетности представляют собой свод правил и практических рекомендаций, в то время как МСФО поострены на основе принципах, что позволяет достаточно гибко применять их в различных спорных ситуациях, опираясь на профессиональное суждение бухгалтера. При создании системы мер и стандартов, целесообразно определить правовую базу, на которая будет служить основой для их функционирования и применения. На рисунках 4а и 4б представлены две системы нормативно—правовых актов, на основе которых применяются МСФО и ГААП, соответственно.



Рисунок 4а и 4б – Источники права в МСФО и ГААП

В Положении о концепции финансового учета, освещены базовые принципы ведения учета и составления отчетности, характерные для американской системы. Помимо этого, Положения включают информацию о целях составления и качественных характеристиках элементов финансовой отчетности, базовых принципах проведения оценки активов и пассивов.

Помимо, источников существует немало ключевых различий между системами учета МСФО и ГААП.

В современных условиях сформировалось 2 метода подготовки отчетности, характерные для обеих систем стандартов: параллельный бухгалтерский учет и трансформационные проводки соответствии с российскими стандартами. На данном этапе развития системы учета, многие компании стремятся к внедрению первого способа путем разработки дополнительных программ и модификации существующих систем. В свою очередь наибольшее распространение в России получил 2 способ.



По уровню сложности различия между международными и американскими стандартами можно разделить на 3 группы:

А – изменение принципов представления информации в отчетности;

В – незначительная корректировка отчетности с использованием дополнительных расчетов;

С – формирование новой отчетности на основе аналитической информации и дополнительных расчетах.

В соответствии международным стандартам отчетность, включающая баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала, учетной политики и примечания, предоставляется за период в два года. Неполная отчетность может предоставляться за предыдущий период. ГААП применяется в соответствии с аналогичными правилами.

Анализ двух систем стандартов и выделение существенных различий представлены в таблицах. [4]

Таблица 4 – Составляющие финансовой отчетности

Вид финансового отчета	МСФО	ГААП	МСФО	ГААП	Комментарий
Баланс	IAS 1	CON 5—6	Разделение активов и обязательств по срокам на «текущие» и «долгосрочные».	Активные и пассивные статьи баланса отражаются по убывающей ликвидности.	На практике группировка статей базируется на отраслевой специфике, что позволяет избежать трудностей с презентацией. (группа А).
Отчет о прибылях и убытках	IAS 1	CON 5—6	Представление расходов осуществляется по 2 критериям: функции и природа.	Функциональное представление.	Переход с одного метода на другой требует дополнительной аналитики (групп А и С).
Отчет об изменении капитала	IAS 1	CON 5—6	Демонстрация статей движения капитала и накопленной прибыли.	Информация раскрывается в примечаниях.	Группа А

Из выше приведенного сравнения можно заметить, что основные различия в отчетных формах относятся к презентации информации в отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств.

Безусловно, на практике отводят немаловажную роль содержанию консолидированной отчетности и прекращению деятельности предприятия. Но в данной выпускной работе хотелось бы обратить внимание на разность учета статей активной и пассивной части финансовой отчетности.

Однако, стоит отметить, что в стандартах ГААП по сравнению со стандартами МСФО выдвигаются более жесткие требования к раскрытию информации о прекращаемой деятельности. Их главной целью является надлежащее информирование инвесторов и других пользователей финансовой отчетности о грядущих изменениях в видах деятельности и правах на активы.

На следующем этапе проведем сравнение основных статей бухгалтерской отчетности.

Таблица 5 – Сравнение в разрезе основных статей бухгалтерской отчетности.

Рассматриваемые вопросы	МСФО	ГААП	МСФО	ГААП	Комментарий
Доход от реализации					
Отражение выручки	IAS 18	FASB 48	В случае, если выгода перенаправлена покупателю, то выручка отражается в отчетности.	Дублирование принципа МСФО с учетом отраслевых рекомендаций.	Группа В
Договора на строительство	IAS 11	SOP 81—1	В случае надежного определения финансового результата по договору расходная и доходная части отражаются по завершённым этапам работы.	В частных случаях – по прекращению договора.	Группы В и С
Активы					
Приобретенные нематериальные активы	IAS 38	FAS 142	Активы с ограниченным сроком использования амортизируются и капитализируются в соответствии с критериями. Активы с	Запрет на переоценку, увеличивающую стоимость нематериальных активов.	Группа В

			неограниченн ым сроком полезного использования проверяются не менее раза в год на обесценение и на возможный пересмотр их износа.		
Нематериаль ные активы, созданные собственным и силами	IAS 38	FAS 142	Расходы на исследования списываются на затраты по мере осуществлени я.	Списание затрат на исследования производится по мере их осуществления. За исключением ПО, капитализируемое по итогу работы.	Группа В Расходы, согласно ГААП, отражаются в составе операционн ой деятельност и, а в МСФО — в составе инвестицио нной.
Основные средства (ОС)	IAS 16	FAS 144	Учет по исторической стоимости или на основе регулярной переоценки.	Переоценка запрещена.	С На практике учет ведется на основании ежегодных переоценок.
Обесценение основных средств	IAS 16	FAS 144	В случае наличия признаков обесценения списание производится на основании двух величин: стоимости использования , определяемая как дисконтирова нных поток денежных средств от использования ОС и рыночной стоимости.	С целью проверки обесценивания используется не дисконтированный денежный поток от использования ОС.	Группа В

Финансовые вложения	IAS 39	FAS 115, 133, 140	Юридическое владение является второстепенным критерием.	Юридическое оформленное обособление активов является главным фактором при снятии с учета.	Группа В.
Обязательства					
Финансовая аренда	IAS 17	FASB 13	Определение критериев финансовой аренды с закреплением права на «суждения».	Большинство определенных критериев без права на «суждения».	Группа В.
Капитал					
Капитал	IAS 1	FAS 130	Капитал – доля собственников в активах за вычетом обязательств предприятия.	Наличие дополнительных статей таких как, инвестиции собственниками, распределения собственникам, и совокупный доход.	Группа А

Проведем также сравнительный анализ прочих особенностей учета.

Таблица 6 – Прочие особенности учета

Рассматриваемые вопросы	МСФО	ГААП	Общее между стандартами	Разницы	Комментарий
Изменения законодательства	IAS 12	FAS 109	Учёт эффекта ожидаемого изменения законодательства, при их неизбежности.	Учет только в случае вступления изменений в силу.	Разница отразится в статьях отчетности (группа В).
Отраслевая специфика		FAS 136, 67, 73 и проч.	Наличие комментариев по отраслевым принципам учета.	Большое количество комментариев, связанных с областями.	Необходимость ознакомления с рекомендациями (группа С).

Подводя итог, важно указать на то, что американские стандарты наличие ограничения прогнозирования при подготовке финансовой отчетности, с целью защиты интересов инвесторов и прочих стейкхолдеров от манипуляций отчетностью руководством компаний. Все это порождено опытом компании

Enron, инвесторы которой не могли полагаться на добросовестность менеджмента и аудиторов и вынуждены максимально конкретизировать требования к отчетности.

Несмотря на расхождения систем стандартов, с 2002 года, с момента заключения Норвалкского соглашения, проводится активная работа по сближению стандартов МСФО и ГААП, которая уже привела к элиминации некоторых противоречий между стандартами.

#### **1.4.4 Адаптация стандартов ГААП и МСФО в условиях российских реалий**

Национальные системы бухгалтерского учёта наделены рядом существенных различий. В России, с целью сближения с МСФО применяется наиболее рациональный способ – адаптация к национальным стандартам, предполагающий поэтапное совершенствование российских правил и принципов учета. В таблице приведена краткая сравнительная характеристика технологий учета РСБУ и МСФО. [5]

Таблица 7 – Различия в отчетности МСФО и РСБУ

	<b>МСФО</b>	<b>РСБУ</b>
Бухгалтерский баланс	Оценка статей баланса производится по наименьшему из показателей: первоначальная и рыночная стоимость.	Представленная в балансе стоимость некоторых активов завышена за счет капитализации расходов периода, что приводит к отсутствию оценочных резервов (резерв на морально устаревшие ТМЗ, резерв на безнадежные долги).
Отчет о прибылях и убытках	Расходы в отчете о прибылях и убытках включают все затраты и убытки фирмы, относящиеся к отчетному периоду.	Сохранение тенденции учёта расходов сверх установленных лимитов, с целью прямого уменьшения капитала. Эти действия приводят к искажению реальных финансовых результатов.
Отчет о движении денежных средств	Отчет выступает основой для оценки способности компании создавать денежные средства и для оценки потребности в использовании денежных средств со стороны пользователей.	Отчет о движении денежных средств разделяет денежные потоки по источнику и использованию.
Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции	Предприятия должны осуществлять корректировку финансовых отчетов, с целью отражения изменений	Отчеты не могут быть сопоставимы на начало и конец года, в связи с отсутствием сформированной концепции корректировок на инфляцию.

	покупательной стоимости денег.	
Консолидированная отчетность	Различные способы консолидации: объединение активов, метод пропорциональной консолидации, метод полной консолидации, метод учета по долевному участию, метод учета по себестоимости	Все методы консолидации носят рекомендательный характер.
Раскрытие по связанным сторонам	Сделки подлежат раскрытию только в случае контроля и влияния одной стороны.	Раскрытие информации при взаимосвязи сторон.
Основные средства	Основные средства оцениваются по первоначальной стоимости, а переоцениваются – по справедливой стоимости.	Основные средства оцениваются по первоначальной стоимости, переоценка осуществляется с применением индексного метода.
Износ (амортизация)	Износ начисляется на основные средства и нематериальные активы в соответствии с учётной политикой предприятия в течение всего срока полезного использования.	Амортизация на основные средства начисляется на основании справочных данных, отраженных в Единых нормах амортизационных отчислений. Налогооблагаемая база, в частности ее методики, оказывают влияние на выбор метода начисления износа.

В России не распространена практика составления отчетности в соответствии с 2 системами: МСФО и ГААП. Рекомендуется вести учет по МСФО, базирующийся на американских стандартах.

На русском языке тексты системы МСФО утверждены приказом Министерства финансов РФ №160н от 25.11.2011 «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации». Текст доступен на сайте Министерства финансов РФ, в системе Консультант плюс и т.д.

К преимуществам МСФО можно отнести следующее: [6]

- наличие большего количества возможностей выбора альтернативных подходов отражения активов и обязательств;
- отсутствие барьеров составления отчетности при наличии информации, в соответствии с ГААП;
- широкое толкование стандартов.

Тем не менее некоторые российские предприятия вынуждены применять американские стандарты в силу специфики деятельности.

Подводя итог всему выше сказанному, важно отметить актуальность выбора стандарта МСФО в данной работе. Одной из целей объекта исследований, в лице УК «МонолитХолдинг», является привлечение

иностранных инвесторов, а именно: проектное бюро Nikken Sekkei (Япония), Hochtief AG (Германия), Shimizu Corporation (Япония).

Безусловно, до недавнего времени японские компании предоставляли финансовую отчетность в соответствии с ГААП. Но начиная с 2004 года, вся информация котируется инвесторами только с соблюдением принципов стандартом МСФО. Подробный анализ финансового рынка Японии проводится ниже.

Таким образом, трансформацию бухгалтерского баланса целесообразно производить в соответствии с МСФО.

### 1.5 Международные стандарты финансовой отчетности

Разработка МСФО началась с начала 1960—х годов под эгидой Центра Организации Объединенных Наций по транснациональным корпорациям. Предпосылкой данного процесса послужило выступление на Генеральной Ассамблее ООН президента США Джон Кеннеди, обративший внимание мирового сообщества на развитие глобальных экономических отношений, возникающих на основе транснациональных корпораций. С целью аффективного функционирования отношений необходим «универсальный язык общения бизнесменов». В качестве такого языка он обозначил бухгалтерский учет и финансовую отчетность, доступную и понятную всем заинтересованным лицам.

Международные стандарты широко используются во всём мире. Можно выделить несколько уровней их применения, представленные на рисунке 5. [7]



Рисунок 5 – Уровни применения МСФО

Качественные характеристики являются атрибутами, позволяющие представляемую финансовую информацию сделать полезной для пользователей. МСФО выделяют основные качественные характеристики информации:

— уместность проявляется в случае влияния на экономические решения пользователей;

- при отсутствии существенных ошибок информация наделяется надежностью;
  - для сопоставимости информации необходимо привести ее к единому временному показателю;
  - доступность понимания информации;
  - существенность информации, проявляющаяся в отсутствии искажений;
  - правдивое представление информации о операциях;
  - приоритет экономического содержания;
  - непредвзятость;
  - осмотрительность при принятии решений;
- «Принципы» МСФО указывают, что информация в финансовой отчетности должна быть надежной, должна быть полной с учетом ее существенности и затрат на ее получение.

### **1.5.1 Международный стандарт финансовой отчетности 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»**

Под воздействием гиперинфции, финансовая отчетность, основанной на подходе изменения цены, теряет смысл. В связи с этим, необходимо разработать подход, позволяющий предприятиям предоставлять точную финансовую информацию в условиях гиперинфляционной экономики. Важно отметить, наличие двух подходов к расчету уровня гиперинфляции:

Первый подход базируется на процессе перевода учетных данных из одной валюты в другую, путем пересчета при использовании ценового индекса. Второй подход применяет устойчивую иностранную валюту.

Стандарт МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» использует только первый подход. Таким образом, предприятиям, работающим в условиях гиперинфляционной экономики, налагается запрет на использование другого подхода в качестве меры измерения в бухгалтерском учете.

Сущность МСФО 29 состоит в том, что отчет о результатах операционной деятельности, выраженный в национальной (подверженной гиперинфляции) валюте, без пересчета недействителен, в связи со следующим:

- финансовый отчет предприятия подлежит выражению в учетных денежных единицах на дату составления бухгалтерского баланса, вне зависимости от базового подхода: историческая стоимость или текущая стоимость;
- данные также должны быть представлены в учётных единицах на дату составления бухгалтерского баланса;
- чистый доход включает прибыль или издержки по неденежным активам, раскрытие которых осуществляется в отдельной строке.



Финансовая отчетность, представленная в соответствии с МСФО (IAS) 29 с учетом покупательной способности денежной единицы на отчетную дату, имеет несколько важных преимуществ:

- содержит сопоставимую во времени информацию для всех заинтересованных лиц о результатах деятельности, размере капитала и основных тенденциях развития;

- принятие обоснованные решения в отношении капиталовложений руководством;

- обеспечивает высокий уровень сопоставимости, что является полезным для иностранных инвесторов и прочих пользователей.

МСФО (IAS) 29 требует пересчитать показатели финансовой отчетности, включая показатели отчета о движении денежных средств, с учетом реальной покупательной способности на отчетную дату.

Для этого необходимо выполнение ряда процедур, а также профессиональное суждение. При этом последовательное применение процедур более важно, чем исключительная точность результатов.

Алгоритм трансформация финансовой отчетности в соответствии с МСФО включает выполнение следующих задач:

- перегруппировка активных и пассивных статей бухгалтерского баланса на монетарные и немонетарные;

- определение перечня корректировок, необходимых для приведения статей в соответствии с требованиями МСФО;

- расчет коэффициентов корректировки статей баланса и отчета о прибылях и убытка;

- перерасчет статей формы 1 и формы 2;

- оценка денежной прибыли/убытка;

- составление финансовой отчетности с учетом корректировки на инфляцию.

Исходя из вышеизложенного, целью настоящей дипломной работы является исследование влияния инфляционных процессов на экономические показатели предприятия, в разрезе системы международных стандартов финансовой отчетности на примере УК «МонолитХолдинг».

## **2. УК «МонолитХолдинг» как лидер строительной отрасли и его положение на Красноярском рынке недвижимости.**

### **2.1. Характеристика элементов внутренней среды организации**

В виде объекта дипломной работы выбрана Управляющая компания «МонолитХолдинг», являющаяся лидирующим застройщиком в городе Красноярске, занимающий более 15% рынка недвижимости. Компания в полной мере выполняет свои обязательства налогоплательщика из года в год.

Для характеристики современной комплексной системы функционирования предприятия необходимо проследить процесс его становления.

Предприятие «Монолитстрой» было основано в 1989 году группой энтузиастов, которые первыми в городе освоили технологию монолитного домостроения. За 26 лет оно превратилась в огромный холдинг, который включает в себя компании различных направлений деятельности: инвестиционные, промышленные, строительные, проектные и сервисные. Благодаря этому в Холдинге обеспечен полный строительный цикл: от проектирования, производства строительных материалов и собственно строительства до продажи и эксплуатации объектов.

С самого начала работы «МонолитХолдинг» ставил перед собой задачу – комплексная застройка микрорайонов. Со времен СССР в городе компания являлась единственным исполнителем задачи по возведению жилых районов с полным благоустройством и всей необходимой социально—культурной инфраструктурой. Все микрорайоны и жилые комплексы, строительством которых занимается компания, объединены единым принципом: клиенты «МонолитХолдинга» приобретают не просто жилое пространство, но и уникальные планировочные решения квартир, уютный благоустроенный двор, удобные транспортные развязки, школы, детские сады, магазины.

В настоящее время компания «МонолитХолдинг» в полной мере освоила технологию строительства домов методом сборного монолитно—каркасного домостроения. На сегодняшний день это одна из наиболее перспективных и современных технологий строительства. В суровых климатических условиях новая технология позволяет значительно сократить объем «мокрых» процессов при строительстве, в том числе, на 30—40 % снизить сроки монтажа зданий и на 15—20 % снизить объемы используемых строительных материалов. И в тоже время гибко подходить к вопросам внутренней планировки зданий, изменяя её с учетом индивидуальных требований потребителей.

Надежность, короткие сроки выполнения работ при высоком качестве – это отличительная черта данной компании.

Кредо компании при строительстве жилья — комплексное развитие и воплощение масштабного архитектурно—строительного и планировочного решения микрорайонов:

- создание комфортной среды обитания в условиях динамичного города;
- соответствие лучшим образцам современной архитектуры современного мегаполиса;
- гармоничное развитие инфраструктуры отдыха и быта
- удобное местоположение с транспортными развязками, регулируемыми направлениями транспортных потоков;
- ресурсосберегающие технологии строительства и эксплуатации жилых зданий.

Одним из основополагающих понятий управления является миссия, которая представляет собой основную цель организации и смысл её существования. Миссия данного предприятия заключается в создании удобной современной среды для жизни, работы и отдыха, путем применения самых передовых технологий. Инновационное, безопасное, современное и технологичное строительство качественных жилых и нежилых объектов. Благодаря уникальному сочетанию высокого технологического уровня и команде профессионалов, компания преумножает свои доходы. Их деятельность способствует социальной стабильности, процветанию и прогрессу края.

Не смотря на недолгий срок функционирования предприятия, за период с 1990 по 2013 год компанией было введено в эксплуатацию более 1,3 млн м<sup>2</sup> недвижимости. Все два десятилетия своей истории компания развивалась за счёт гибкой стратегии, комплексного подхода и активного освоения новых направлений деятельности.

## **2.2. Организационная структура организации с учетом организационно–правовой формы**

Холдинговая компания (холдинг) — это система коммерческих организаций, которая включает в себя "управляющую компанию", владеющую контрольными пакетами акций и/или паями дочерних компаний, и дочерние компании. (п. 1 ст.105 ГК; п. 2 ст. 6 Закона об акционерных обществах; п.2 ст. 6 Закона об обществах с ограниченной ответственностью).

Структура УК «МонолитХолдинг» основана на принципах децентрализации управления и максимальной концентрации на каждом из направлений деятельности компании.

Функционирование холдинговых компаний имеет ряд преимуществ перед другими видами организационных структур:

- 1 Возможность создания единого процесса производства и реализации продукции.
- 2 Снижение расходной части на услуги консалтинговых фирм.
- 3 Формирование единой налоговой и кредитно—финансовой политики.

4 Гибкость финансовых и инвестиционных ресурсов в рамках холдинговой системы.

В 2004 году был создан строительный холдинг, объединивший ООО «Монолитстрой» и созданные ранее на его базе предприятия ООО «Монолитресурс», ООО «Монолиттехносервис» и ООО ФСК «Монолитинвест».

В приложении А представлена организационная структура УК «МонолитХолдинг». Возникает необходимость об установлении границ управления каждого из подразделений.

Сегодня в состав холдинга входит почти три десятка предприятий: строительных инвестиционных, проектных, производственных, сервисных. А также собственные генподрядные организации, заводы по производству стройматериалов и бетона, стальных конструкций и металлоизделий, автомобильное и крановое хозяйства.

Основной задачей ООО «МонолитХолдинг» является осуществление функции исполнительного органа участников Холдинга.

Управление финансовым циклом осуществляется в ООО ФСК «Монолитинвест», ООО «Базис—Монолит» и ООО «Финансово—расчетный центр».

В функции ООО ФСК «Монолитинвест» входит осуществление финансовых инвестиций в строительную отрасль, купля, продажа и аренда недвижимости.

Оказанием услуг бухгалтерского учёта и аудит занимается ООО «ФРЦ».

К функциям ООО «Монолитстрой» относится следующий ряд:

1 Строительство, эксплуатация, ремонт и реконструкция строений и сооружений.

2 Проведение СМР, ремонтных, отделочных и других работ.

3 Проведение и разработка проектно—сметной документации.

4 Осуществление функции генерального подрядчика.

ООО «Монолиттехносервис» выступает крупным транспортно—логистическим центром, включающий следующие цеха:

- Транспортный цех;
- Парк башенных кранов;
- Ремонтную базу;
- Склады.

Основной задачей подразделения выступает деятельность, направленная на предоставление автотранспортной и строительной техники. Данный объект расположен в промышленной зоне города Красноярска (ул. Башиловская, 18), имеющий в своем распоряжении 134 единиц авто— и спецтехники.

Производство железобетонных конструкций организовано на заводе холдинга "Монолитресурс". Функции производства и реализации строительных материалов, деталей и конструкций возложено на ООО «Монолитресурс». Несмотря на тот факт, что предприятие на начальном этапе реализации работ изготавливало только изделия для малогабаритного

строительства, к настоящему моменту ассортимент расширился до 25 наименований, позволяющие осуществить полноценный объем производственных работ.

Деятельность ООО «Базис—Монолит» направлена на оказание консультационной и аудиторской функции на предприятиях холдинга.

В функции ООО «Охрана—Монолит» входит охрана имущества собственников, проектирование, монтаж средств ОПС, обеспечение порядка в местах проведения массовых мероприятий.

Подводя итог, характерной особенностью холдинговой структуры является тот факт, что данный вид организационно—правовой формы является формой ведения довольно крупного бизнеса. Это связано и с привлечением крупных капиталов, и с наличием сложной формы отчетности. Так же, есть необходимость проводить собрания акционеров. Подобную организационно—правовую форму удобно выбирать при ведении крупного бизнеса, в данном случае осуществление деятельности в строительной отрасли.

### **2.3 Современное состояние и перспективы развития строительной отрасли Красноярского края**

Строительная отрасль Красноярского края включает предприятия, ведущие общестроительную деятельность по возведению зданий, сооружению мостов, автомобильных дорог, тоннелей, магистральных и местных трубопроводов, линий связи и электропередачи, монтажных, электромонтажных и отделочных работ, а также организациями, осуществляющими производство строительных материалов и конструкций.

По итогам предыдущего 2014 года, доля строительства в валовом региональном продукте Красноярского края составила чуть более 6%. Основные показатели развития отрасли Красноярского края демонстрируют положительную динамику.

В краевом центре эффективно организована структурная цепочка строительной отрасли: проектные, строительные организации и производители строительных материалов.

По состоянию на 01.04.2016 в Красноярском крае зарегистрировано 8404 организаций, относящихся к строительной отрасли (10,8 % общего числа организаций в Красноярском крае), включая подрядные организации, проектно—изыскательские организации, проектные институты. Кроме того, в Красноярском крае в области строительства осуществляют деятельность 2637 индивидуальных предпринимателя. Большее число строительных организаций, расположенных на территории Красноярского края (98 %), имеют частную форму собственности. [8]

Таблица 8 — Распределение организаций по формам собственности на 1 апреля 2016 года

		из них по формам собственности
--	--	--------------------------------

	Количество организаций, единиц	государственная и муниципальная		частная		смешанная российская	
		всего	в % к общему числу организаций	всего	в % к общему числу организаций	всего	в % к общему числу организаций
Всего	77 989	7244	9,3	66807	85,7	383	0,5
строительство	8 404	37	0,4	8240	98,0	8	0,1

Источник: Красстат// «Учет хозяйствующих субъектов»

Объем работ, выполненных по направлению «Строительство» в Красноярском крае в 2014 году, составил 130927,4 млн руб. С 2012 года регион закрепил лидирующую позицию по данному показателю в Сибирском федеральном округе.

Объем работ, выполненных по направлению «Строительство» в Красноярском крае в январе — июне 2015 года, составил 56,9 млрд рублей, или 103,7% к январю — июню 2014 года.

Таблица 9 — Статистические показатели по отрасли

Наименование показателя	Ед. измерения	2013	2014	Январь — июнь 2015
Объем выполненных строительных работ	млн рублей	135 541,6	130 927,4	56 930

Источник: Красстат//«Учет хозяйствующих субъектов»

Информация о вводе в эксплуатацию зданий различного назначения в январе — июне 2015 года представлена в таблице 2.

Таблица 10 – Ввод в эксплуатацию зданий по видам (назначению) в январе — июне 2015 года

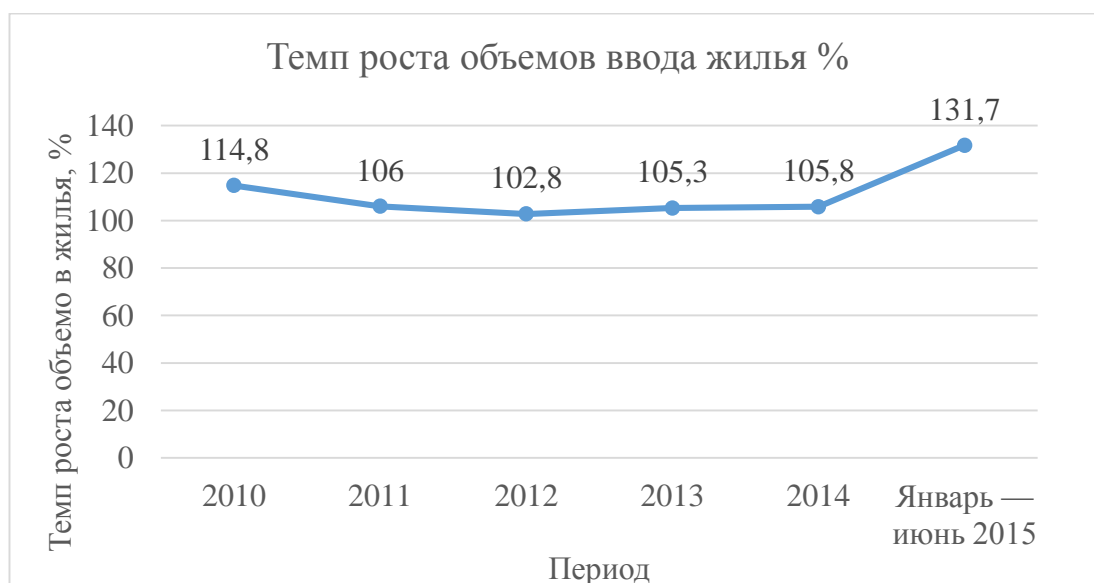
Вид (назначение) здания	Количество зданий (единиц)	Общий строительный объем зданий (тыс. куб. метров)	Общая площадь зданий (тыс. кв. метров)
Введено в действие зданий	2659	3526,3	862,6
в том числе:			
жилого назначения	2431	2422,0	653,3
нежилого назначения <1>	228	1104,3	209,3
другие	107	401,9	72,7

По объемам жилищного строительства Красноярский край стабильно входит в первую тройку лидеров среди регионов Сибирского федерального округа, в прошедшем году край уступил только Новосибирской области (2302 тыс. кв. м). В 2014 году в Красноярском крае введено 1200,6 тыс. кв. метров (105,8% к 2013 году). [8]

Таблица 11 — Статистические показатели ввода жилья в 2010 — 2015 годах

Наименование показателя	Ед. измерения	2010	2011	2012	2013	2014	Январь — июнь 2015
Ввод жилья в крае	тыс. кв. м	987,9	1047,1	1076,8	1133,9	1200,6	531,1
Темп роста объемов ввода жилья	%	114,8	106,0	102,8	105,3	105,8	131,7

Источник: Красстат//«Учет хозяйствующих субъектов»



За 2014 год 614,4 тыс. кв. м жилья введено в городе Красноярске, 586,2 тыс. кв. метров жилья (48,9% общего ввода) в других территориях Красноярского края.

Прирост ввода жилья на территориях Красноярского края составил 38,8% или 164 тыс. кв. метров жилья. В 2014 году значительные объемы ввода зафиксированы в городах Минусинск (57,7 тыс. кв. м), Сосновоборск (53,9 тыс. кв. м), Ачинск (27,4 тыс. кв. м) Емельяновском (112,03 тыс. кв. м), Березовском (38,8 тыс. кв. м) и Курагинском (29,7 тыс. кв. м) районах Красноярского края.

Наибольший объем ввода жилья в Красноярском крае осуществляется за

счет строительства многоэтажных жилых домов. В 2014 году на его доля составила 55,3% общего ввода жилых площадей (664,02 тыс. кв. м). Несмотря на то, что большая часть многоэтажных жилых домов строится в городе Красноярске, многоэтажное жилищное строительство ведется также и на других территориях Красноярского края, ежегодно обеспечивая ввод от 60 до 100 тыс. кв. м общей площади жилья.

Ввод малоэтажного жилья в Красноярском крае по уточненным данным в 2014 году составил 536,6 тыс. кв. м (44,7% общего ввода), в 2013 году — 383,8 тыс. кв. м (33,8% общего ввода). Относительный рост объемов ввода малоэтажного жилья в 2014 году составил 140%.

Ввод жилья в Красноярском крае обеспечивается значительным числом застройщиков, среди которых отсутствуют явные монополисты. Среди них можно отметить место объекта исследований, доля которого составляет 19%, что позволяет занять 3 строчку рейтинга организаций.

За последние годы организациями строительной отрасли Красноярского края реализованы планы по освоению выпуска новых материалов и модернизации действующих производств. В частности, расширено производство высококачественного цемента (тампонажного производства ООО «Красноярский цемент»), ограждающих конструкций и теплоизоляции (сэндвич—панели ООО КЗЛМК «Маяк», экструзионные пенополистирольные плиты Thermit SP, сэндвич—панели Thermit S), кровельных материалов (металлочерепица, кровельные листы викалор) и фасадных систем (краспан, волнаколор, красстоун).

На различных этапах реализации находятся инвестиционные проекты, позволяющие вывести строительную отрасль Красноярского края на новый уровень, в их числе: внедрение «сухого» способа производства цемента на заводе ООО «Красноярский цемент»; запуск виброэкструзионной технологии поточного производства железобетонных конструкций мощностью до 200 тыс. кв. метров жилья в год на базе ООО «Монтаж—строй» в городе Сосновоборске; производство наноструктурированных композитных панелей ООО «КраспанИнновации».

Помимо этого, развитие отрасли Красноярского края будет определяться необходимостью создания нового промышленного освоения — в Нижнем Приангарье, северных и южных районах Красноярского края различной специализации на основе реализации промышленно—инфраструктурных проектов.

В северных районах Красноярского края запланировано проведение ограниченного строительства, развитие вахтовых форм поселений для разведки, освоения и эксплуатации новых источников природных ресурсов; развитие опорных пунктов освоения северных территорий.

На территории существующих городских поселений Красноярского края будет продолжаться как застройка новых жилых территорий качественно нового типа с комплексным благоустройством, благоприятной средой проживания, так и освоение застроенных территорий, в том числе площадок



промышленного пояса.

Приведенный выше анализ демонстрирует положительную динамику развития строительного рынка Красноярского края. Не последнюю роль в том играет исследуемая компания УК «МонолитХолдинг»

Тем не менее, несмотря на положительные показатели темпа роста отрасли и компании необходимо осуществить переход бухгалтерской системы предприятия на международные стандарты, с целью привлечения японского капитала для осуществления дальнейших программ компании.

В дальнейшем, будет произведен анализ финансового рынка Японии и оценка привлекательности Российского строительства.

## **2.4 Оценка инвестиционной привлекательности строительной отрасли Красноярского края для финансового рынка Японии**

Под влиянием таких факторов как постепенное замедление темпов роста российской экономики, совокупность политических изменений, последовавших за переворотом на Украине и санкциями между нашей страной и западными государствами, произошло изменение положения России в международном движении капитала. Безусловно, экспорт и импорт инвестиций составили всего лишь 56,4 и 21 млрд долларов. Но это сокращение равно только 8%. В последствие, Россия потеряла свою позицию в пятерке лидеров по притоку инвестиций(таблица). [8]

Таблица 12 – Динамика прямых инвестиций, млн долларов

	2005	2010	2011	2012	2013	2014
Прямые инвестиции	2372	9448	11767	-1766	17288	33532
За границу	17880	52616	66851	48822	86507	56389
В Россию	15508	43168	55084	50588	69219	22857

Строительная отрасль выступает как одна из наиболее окупаемых отраслей Российской экономики. Как видно в таблице 13, на протяжении 5 лет она закрепилась на данной позиции.

Таблица 13 – Показатель доходности финансовых вложений по отраслям за период 2012-2014 года, %

Отрасль	2012	2013	2014
строительство	7,6	7,9	6,5
сельское хозяйство	3,1	4,3	4,6
обрабатывающие производства	6,1	5,6	9,6
финансовая деятельность	3,2	4,8	5,4
страхование	1,1	0,9	1,1
добыча полезных	3,1	6,0	7,9

ископаемых			
------------	--	--	--

Что касается распределение государственных инвестиций среди субъектов, политика России изменило направление, характеризующееся увеличением доли инвестиции в регионы. Но тем не менее, доля Красноярского рынка остается на последних позициях, что подталкивает к поиску альтернативных источников средств. [8]

Таблица 14 – Распределение субъектов РФ по уровню инвестиционных вложений от государственного бюджета в 2014 году, % к предыдущему году

Индекс физического объема инвестиций	Число	Наименование субъектов Российской Федерации
до 99,9	39	Республики Адыгея, Бурятия, Ингушетия, Карелия, Чувашская, Карачаево-Черкесская республики, Камчатский, Краснодарский, Красноярский, Пермский, Хабаровский края и прочие.
100,0-109,9	28	Республики Башкортостан, Коми, Марий Эл, Мордовия, Саха (Якутия), Татарстан, Удмуртская Республика, Алтайский и другие.
110,0-119,9	12	Республики Алтай, Дагестан, Калмыкия, Северная Осетия и другие.
от 120,0 и более	4	Кабардино-Балкарская, Чеченская республики, Волгоградская область, Ненецкий автономный округ

На данном этапе без привлечения зарубежных инвестиций развитие предприятия производится за счет собственных средств организации. Стоит отметить увеличение нагрузки собственных средств, как источника, с 29,19% до 35,04%, при снижении доли государственной поддержки почти на 6%. (рисунок 6а и 6б).

### ИСТОЧНИКИ ИНВЕСТИЦИЙ КОМПАНИИ В 2013 Г.



### ИСТОЧНИКИ ИНВЕСТИЦИЙ КОМПАНИИ В 2014 Г.



Рисунки 6а и 6б – Источники инвестиций российских компаний

Целесообразно выделить факторы, негативно отражающиеся на привлечении средств компаниями (рисунок 7а и 7б).

### Факторы влияющие на инвестиционную привлекательность в 2013 г.



### Факторы влияющие на инвестиционную привлекательность 2014 г.

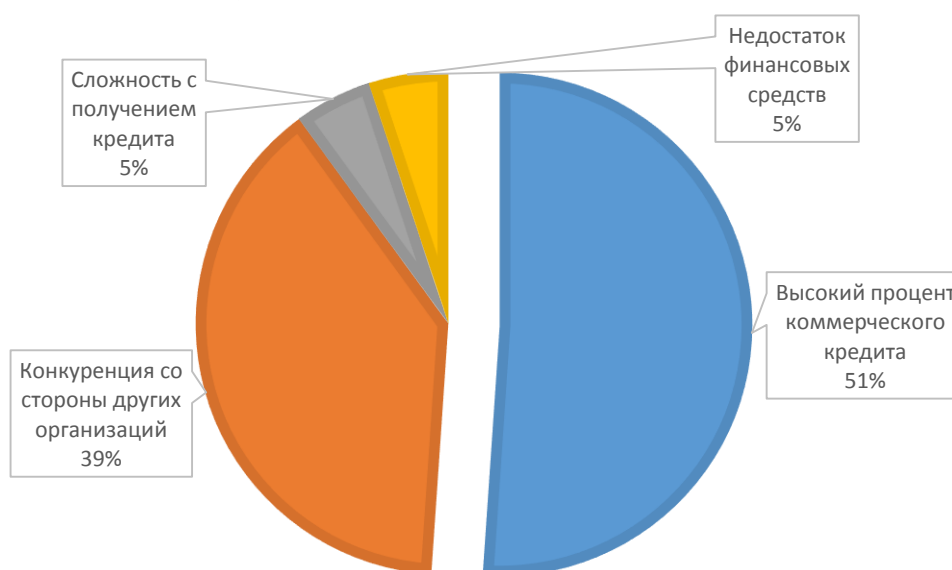


Рисунок 7а и 7б – Факторы, негативно влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия

В связи с политикой ЦБ РФ, главной причиной избегания заемных средств предприятием является высокая процентная ставка. В таблице 14 можно наблюдать показатели крупнейших игроков мировой экономики. Япония на данный момент, является единственным государством с

отрицательной процентной ставкой.

Таблица 14 – Процентная ставка ЦБ разных стран, %

Страна	Процентная ставка ЦБ на 2016 г.	Процентная ставка ЦБ на 2015 г.
Россия	10,5	11
США	0,5	0,5
Великобритания	0,5	0,5
ЕВС	0,0	0,0
Китая	4,35	4,6
Япония	-0,1	-0,1

В связи с сложность получения заемных средств в России, рациональнее будет привлечь иностранных инвесторов.

С 2005 года Россия поставила задачу по укреплению экономических связей с азиатскими странами. В современных условиях глобализации, первостепенной стратегией Правительства РФ становится расширение присутствия нашей страны в Азиатско-Тихоокеанском регионе.

В настоящее время, возрастает доля азиатских инвесторов в общем объеме притока инвестиций. Япония, в свою очередь, нацелена на обеспечение допуска к источникам ресурсов, путем устранения торгово-политических барьеров.

Япония, как известно, является участником триады крупнейших мировых экспортеров капитала с Соединенными Штатами и Европейским союзом. В начале 21 века Япония стала первой страной, применившей новую социально-экономическую модель, направленная на создание единой экономической системы, в рамках которой организации осуществляют хозяйственную деятельность за пределами государственных границ. Главным преимуществом данной системы является получение доступа к иностранным ресурсам.

Одной из характерных особенностей данной страны является преобладание объема экспорта инвестиций над импортом примерно в 18 раз. Начиная с 2011 года сформировался ряд новых тенденция на ранке инвестиций:[8]

- сохранение доли прямых инвестиций развивающиеся страны на уровне не менее 55%;
- потеря инвестиционной привлекательности Китаем и сокращение ПЗИ на 32,5%, в связи с обострением политической обстановки, усугубляющаяся территориальными спорами;
- объем портфельных инвестиций сокращается под воздействием девальвации национальной валюты;
- увеличение обязательств в 7 раз с последующим ростом активности на рынке финансовых деривативов.

Таблица 15 – Платежный баланс Японии на конец 2014 года, млрд. долларов

	2013 (сальдо)	2014 (сальдо)
--	---------------	---------------

<b>Финансовый счет, оценка</b>	<b>-16,7</b>	<b>52,1</b>
Прямые инвестиции	132,3	108,9
Портфельные инвестиции	-269,3	-42,7
Финансовые деривативы	58,1	35,2
Прочие инвестиции	23,6	-57,8

Помимо благоприятных взаимоотношений между Россией и Японией, необходимо обозначить ряд преимуществ для осуществления финансовых вложений, разработанные Японией.

Руководство Японии разработало систему для самостоятельного установления деловых контактов для зарубежных стран, направления которой включают содействие в поисках партнера экспортной/импортной торговли, технологического и инвестиционного сотрудничества.

Законодательство Японии в сфере внешнеэкономической деятельности достаточно гибко регулирует доступ иностранных физических и юридических лиц на рынок Японии. При осуществлении иностранных инвестиций и других операций финансового рынка необходимо изучение законодательства Японии: Таможенный кодекс (разделы 3.3. и 5.2.) и «Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Японии о поощрении и защите капиталовложений» от 1998 года.

Закон № 86 от 26.07.2005 «О компаниях» учреждает и приветствует юридические лица таких организационно-правовых форм, как акционерная компания/общество; полное товарищество; коммандитное товарищество; общество с ограниченной ответственностью. Указанные формы по своему правовому содержанию совпадают с формами, описанными в Гражданском кодексе РФ. Наибольшей привлекательностью пользуются ОАО и ООО.

Еще одним из преимуществ является отсутствие минимального размера уставного капитала. Данное правило относится и к организациям, нацеленным на привлечение инвесторов.

Подводя итог всему вышесказанному, разумно обозначить цель трансформации системы финансового учета предприятия, направленная на привлечение иностранных инвесторов со стороны Японии.

## **2.5 Финансовый анализ УК «МонолитХолдинг»**

В реалиях рыночной экономики главной задачей анализа состояния организации является системное, комплексное исследование его производственно—хозяйственной и финансовой деятельности с целью объективной оценки результатов работы и установления реальных путей повышения эффективности и качества, включающий вертикальный анализ баланса, анализ ликвидности, устойчивости и вероятности банкротства предприятия.

На первом этапе, проведем вертикальный анализ, результаты которого представлены в таблице приложения В.

Представленный в таблице предварительный вертикальный анализ баланса предприятия свидетельствует о том, что за отчетный период (2014—2015 года) размер внеоборотных активов на конец исследуемого периода составил 34 185 тыс.рублей. В целом наблюдается снижение данного раздела баланса на 35,14%, за счет снижения статьи финансовых вложений, что обусловлено политикой компании, направленной на закрытие депозитных счетов в российских банках в связи с нестабильной экономической ситуацией в стране. Однако, наблюдается рост показателя основных средств на 8 171 тыс. рублей (7,51%). Остальные статьи раздела «Внеоборотные активы» не претерпели изменений. [9]

За анализируемый период наблюдается повышение доли оборотных средств в общей структуре баланса на 35,14% и составляет на конец 2015 года 57 057 тыс. рублей. В большей степени изменение произошло за счет повышения значений в статье «Дебиторская задолженность» с 22,91% до 58,57%. Увеличение данной статьи связано с особенностями организации расчетов в структуре предприятия. В статьях «Запасы» и «Прочие оборотные активы» наблюдается положительная динамика в размере 0,14% и 0,07%, соответственно.

Следует отметить, что в целом структура активов характеризуется превышением на 9 516 тыс. рублей, что составляет 12% от базового периода.

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом краткосрочных долговых обязательств, доля которых возросла на 5,09% и составила на 2015 год 51 318 тыс. рублей. Что касается долгосрочных долговых обязательств, то данный раздел баланса не используется предприятием. Доля собственных средств понизилась на 5,09%, но на конец исследуемого периода составила 39 924 тыс. рублей, что составило 43,76% в структуре пассивов. Отрицательная динамика 3 раздела баланса базируется на снижении статьи «Нераспределенная прибыль» на 4,71%. Статья «Уставный капитал» претерпела незначительные изменения и составила 3 000 000 рублей.

Немало важно отметить, отсутствие долгосрочных обязательств предприятия, что свидетельствует о нерациональной структуре баланса и о высоком риске потери финансовой устойчивости и является негативным фактором.

Дальнейший этап работы заключается в анализе ликвидности, что обусловлено оценкой платежеспособности предприятия.

Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты (погашения задолженности). [10]

Таблица 17 — Анализ ликвидности баланса предприятия, в тыс. руб.

Группировка активов и пассивов		2014 год		2015 год	
		Сумма, тыс.руб.	Платежный излишек	Сумма, тыс.руб.	Платежный излишек
A1	Наиболее ликвидные активы	783	—35 550	218	—42 312

П1	Наиболее срочные обязательства	36333		42530	
A2	Быстро реализуемые активы	18 957	13 485	53 765	44 976
П2	Краткосрочные пассивы	5 472		8 789	
A3	Медленно реализуемые активы	2 643	2 643	3 074	3 074
П3	Долгосрочные пассивы	0		0	
A4	Трудно реализуемые активы	59 342	—19 421	34 185	—5 739
П4	Постоянные пассивы	39 921		39 924	

На основе предложенной группировки статей баланса для анализа ликвидности используется ряд относительных показателей – коэффициентов, также характеризующих качество структуры бухгалтерского баланса.

1 Коэффициент абсолютной ликвидности баланса равен:

$$K_{абс} = \frac{A1}{П1 + П2}$$

2 Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{т.л.} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$$

3 Коэффициент критической оценки:

$$K_{крит} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$$

На базе анализируемого предприятия рассчитаны рассмотренные показатели, полученные данные сведены в таблицу 18 для последующего анализа.

Таблица 18 – Расчет показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя	Норма	2014 год	2015 год	Изменение, 2015 года к 2014 году
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,0187	0,0042	—0,01448
Коэффициент текущей ликвидности	>=2	0,5354	1,1118	0,5764
Коэффициент критической оценки	>1	0,4722	1,0519	0,5797

Вывод: Все рассчитанные показатели не достигли нормативного значения.



Исключением является коэффициент критической ликвидности за отчетный год, превышающий норму на 0,05. Это объясняется снижением доли наиболее ликвидных и нединамичным ростом быстро реализуемых активов, и значительным удельным весом наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. Данное явление обусловлено значительной долей дебиторской задолженности, которую трудно своевременно взыскать.

При анализе второго коэффициента наблюдается отрицательная динамика значения с 0,0187 до 0,0042, что ниже уровня нормы, и что обусловлено значительной долей обязательств, включающие кредиторскую и кредитную задолженность, над долей активов, в том числе фиксированной дебиторской задолженностью и незначительной частью денежных средств или денежных эквивалентов и статей оборотных активов.

Третий коэффициент не достигает нормативного значения по причине превышения кредитной и кредиторской задолженностей, подверженные росту, над дебиторской задолженностью, не смотря на ее значительную динамику, и снизившимся значением денежных средств в кассе и на расчётном счёте.

В целом, можно сделать заключение о необходимости взыскания дебиторской задолженности предприятием, своевременного расчёт кредиторской задолженности и прочими краткосрочными обязательствами, поиска источников накопления денежных средств и денежных эквивалентов.

Проведенные анализы демонстрируют, что УК «МонолитХолдинг», по итогу на 2015 год находится в затруднительном финансовом состоянии.

Не менее важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является абсолютный показатель финансовой устойчивости, характеризующий степень обеспеченности материальных оборотных средств собственными источниками финансирования.

Финансовая устойчивость — составная часть общей устойчивости организации, сбалансированность финансовых потоков, наличие денежных эквивалентов, позволяющих поддерживать корпоративную деятельность в течение определенного периода времени. [11]

На данном этапе необходимо провести анализ финансовой устойчивости на основании абсолютных и относительных показателей.

В таблице 19 будут представлены данные, содержащиеся в Приложении А. В таблицах 20 и 21 – рассчитанные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 19 – Определение типа финансовой устойчивости.

Показатели	2014 год	2015 год
1. Источники собственных средств	39 921	39 924
2. Долгосрочные обязательства	0	0
3. Внеоборотные активы	59 342	34 185

4. Наличие источников формирования запасов и затрат (собственные средства за вычетом внеоборотных активов)	—19 421	5 739
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (строка 4 за вычетом долгосрочных обязательств)	—19 421	5 739
6. Краткосрочные кредиты и займы	41 805	51 318
7. Общая величина источников формирования запасов (стр.5+стр.6)	22 384	57 057
8. Общая сумма запасов (запасы + НДС по приобретенным ценностям).	2 643	3 074
Излишек или недостаток собственных источников	—22 064	2 665
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников	—22 064	2 665
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	19 741	53 983
Тип финансовой устойчивости	0,0,1	1,1,1

На данном этапе был произведен анализ финансовой устойчивости УК «МонолитХолдинг» при помощи абсолютных показателей. В 2014 году состояние предприятия оценивается как неустойчивое. Но в отчетном году предприятие достигло состояния абсолютной финансовой устойчивости. Она обусловлена несколькими причинами:

— излишком собственных источников, за счёт высокой доли собственных средств предприятия и низких значений затрат, НДС по приобретенным ценностям и внеоборотных активов;

— излишком собственных и долгосрочных заемных источников, что связано с выше сказанным излишком собственных средств и отсутствием долгосрочных обязательств на 2015 год;

— излишком общей величины основных источников формирования запасов и затрат, формируемый, помимо значения собственных и долгосрочных заемных средств, высокой долей краткосрочных обязательств и малой частью запасов и затрат).

Таблица 20 – Исходные данные для оценки финансовой устойчивости

Наименование статья баланса	Сумма, тыс.руб.	
	2014 год	2015 год
1. Источники собственных средств	39 921	39 924

2. Долгосрочные обязательства	0	0
3. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	41 805	51 318
4. Внеоборотные активы	59 342	34 185
5. Общая сумма текущих активов	22 384	57 057
6. Валюта баланса	81 726	91 242
7. Наличие собственных оборотных средств	—19 421	5 739

Таблица 21 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Нормативное значение	2014 год	2015 год
Коэффициент финансовой независимости	>0,6	0,49	0,44
Коэффициент финансовой зависимости	<0,4	0,51	0,56
Коэффициент финансового риска	<0,67	1,05	1,29
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,75	0,49	0,44
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	—0,87	0,1
Коэффициент маневренности	0,2—0,5	—0,49	0,14

Проанализировав финансовую устойчивость с применением относительных коэффициентов, можно сделать несколько выводов:

- ни один из показателей не достиг нормативного значения;
- коэффициент зависимости свидетельствует о высокой степени кредитной зависимости предприятия с её превышением нормативного значения на 10—15 %;
- коэффициент финансового риска превышает нормативное значение на 0,24 в сравнении 2014 годом, что свидетельствует о непривлекательности предприятия для инвестиционной деятельности;
- показатель обеспеченности собственными оборотными средствами почти достиг нормы в 2015 году, что обусловлено положительной динамикой собственных оборотных средств предприятия;
- коэффициент маневренности демонстрируют положительную динамику за счет роста собственных оборотных средств предприятия.

Предприятию для достижения нормативных значений необходимо снизить кредитную нагрузку и увеличить доли собственных средств.

Одним из последних этапов работы является анализ показателей рентабельности. Данный вид анализа помогает оценить эффективность использования средств предприятием для получения прибыли.

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность, или прибыльность, измеряемую в процентах к затратам или ресурсам. Они демонстрируют эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д.

На основании данных, приведенных в таблице 20, проведем анализ относительных показателей рентабельности, указанные в таблице 22.

Таблица 22 – Исходные данные для оценки показателей рентабельности

Наименование статьи баланса	Сумма, тыс.руб.	
	2014 год	2015 год
Выручка от продаж, тыс.руб.	61 513	78 898
Прибыль от продаж, тыс.руб.	5 199	7 459
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	0	1 308
Чистая прибыль, тыс.руб.	—1 007	4
Средняя величина активов, тыс.руб.	81 726	91 242
Средняя величина собственного капитала, тыс.руб.	39 921	39 924

Таблица 23 – Расчёт показателей рентабельности предприятия

Наименование показателя	Значение показателя, в %		Темп прироста 2015 года к 2014 году, %
	2014 год	2015 год	
Рентабельность активов	—1,23	0,004	1,234
Рентабельность собственного капитала	—2,52	0,01	2,53
Рентабельность продаж	8,45	9,44	0,09

Проведя анализ, можно отметить, что за базовый 2014 год большинство показателей рентабельности имеют отрицательное значение, в отличие от 2015 года. Однако, в 2015 году значения показателей имеют положительное значение, что позволяет предположить о возможном улучшении финансовой ситуации.

Проанализировав рентабельность предприятия, отметим положительную динамик всех показателей за 2014—2015 года, что свидетельствует: [12]

— перераспределение активов для выплаты дивидендов и поддержания дальнейшего развития;

— изменении политики предприятия, что приводит к росту показателей доходной части.

Заключительным этапом финансового анализа предприятия является анализ вероятности банкротства.

В данной работе анализ вероятности банкротства будет проведен, используя модель Альтмана. Z—score Альтмана рассчитывается по следующей формуле:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5$$

$$X_1 = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_3 = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Выручка от реализации}}$$

Для того что бы определить вероятность риска банкротства можно использовать следующую таблицу:

Значения Z	Лингвистическая переменная банкротства	Вероятность банкротства, %
1,8 и меньше	Очень высокая	80—100
От 1,81 до 2,7	Высокая	35—50
От 2,8 до 2,9	Возможная	15—20
3,0 и выше	Очень низкая	0

По описанным выше моделям Альтмана проведем анализ вероятности предприятия УК «МонолитХолдинг» по приведенным данным в Приложениях А и Б. Рассчитанные показатели приведены в таблице 24.

Таблица 24 – Анализ вероятности банкротства предприятия УК «МонолитХолдинг»

Значение	2014 год	2015 год	Изменение 2015 года к 2014 году
X <sub>1</sub>	—0,238	0,063	0,301
X <sub>2</sub>	0,452	0,405	—0,047
X <sub>3</sub>	0,000	0,014	0,014
X <sub>4</sub>	0,955	0,778	—0,177
X <sub>5</sub>	0,753	0,865	0,112
Z– показатель	1,673	2,021	0,348

На основании произведенных расчетов показателей можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства предприятия высокая, но наблюдается положительная динамика.

Рассматривая показатели по пятифакторной модели более детально важно отметить:

- $X_2$  и  $X_4$  снижаются и размер прироста не превышает 0,3, что в каждом случае обусловлено незначительной динамикой валюты баланса и нераспределенной прибыли, уменьшением доли собственного капитала, увеличением доли заемного капитала соответственно;

- $X_1$ ,  $X_3$ ,  $X_5$  увеличиваются на 0,301, 0,014 и 0,112 соответственно, что связано с ростом доходной части.

Рассматривая динамику итоговых показателей вероятности банкротства важно отметить увеличение на 0,348, что является отрицательной тенденцией.

Таким образом, главной задачей финансового анализа является снижение неопределенности, связанной с принятием решений в сфере экономики. Финансовый анализ используется как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений, целесообразности инвестиционной деятельности; как средство объективной оценки качества управления; как метод прогнозирования финансовых результатов деятельности. Данный метод способствует улучшению управления предприятием за счет координации всех факторов производства и реализации, взаимосвязи деятельности всех подразделений, и делегирования ответственности.

Бухгалтерский баланс предприятия является основным документом, используемым для полноценного анализа.

Проведя исследование на примере предприятия УК «МонолитХолдинг» важно сделать выводы:

- в связи с высокой долей дебиторской задолженности компания для ведения хозяйственной деятельности активно использует привлеченный капитал, что ставит предприятие в положение высокой степени зависимости от кредиторов, что в последствии негативно отражается на его финансовом состоянии;

- в связи с высокой вероятностью банкротства предприятия руководству необходимо разработать более эффективные методы использования как собственного, так и заемного капитала для улучшения финансовых результатов предприятия;

- положительная динамика показателей рентабельности свидетельствует о получении достаточного дохода акционерами предприятия, которые могут быть распределены на развитие компании.

Одним из направлений предприятия является стабилизация финансового состояния предприятия с целью увеличения инвестиционной привлекательности компании через увеличение доли собственных средств, реструктуризацию краткосрочных заемных источников финансирования в средне- и долгосрочные, ускорение инкассации дебиторской задолженности.

Из приведенного анализа, можно выделить наличие собственных средств предприятия для трансформации системы ведения финансовой отчетности. А также наблюдается положительная динамика экономических

показателей, что послужит базой для инвестиционной привлекательности УК «МонолитХолдинг».

### **3 Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики**

#### **3.1 Условия применения стандарта МСФО 29**

Оценка активов, пассивов и хозяйственных операций организаций является базовым элементом бухгалтерского учета. Данные показатели представляются в денежном эквиваленте. Однако в условиях гиперинфляционной экономики затраты имеют разное денежное выражение в зависимости периода проявления. С целью избежать значительного искажения отчетных показателей, лишения возможности сопоставления разных периодов и разных компаний, предприятия составляют финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами и проводят коррекцию монетарных и немонетарных показателей по правилам, описанным в МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», принятый 1989 г. Комитетом по МСФО.

Стандарт применяется в отношении финансовой отчетности компании, функциональная валюта которой является валютой страны в условиях гиперинфляционных процессов.

Стандарт не устанавливает абсолютного значения уровня инфляции, при котором она считается переходящей в стадию гиперинфляции. То, в какой момент возникает необходимость пересчета финансовой отчетности в соответствии с настоящим стандартом, определяется на основе профессионального суждения. На наличие гиперинфляции указывают характеристики экономической среды в соответствующей стране, в число которых входят, помимо прочего, следующие:

- сбережения большей части населения хранятся в неденежных статьях активов;
- денежная масса большей части населения рассчитаны в неместной валюте;
- товарооборот с отсрочкой платежа производится в ценах, компенсирующих вероятные потери покупательной способности в течение краткосрочного периода;
- ценовые показатели государственной экономики, включающие процентную ставку, заработную плату и цены, индексируются;
- общий уровень инфляции за период в три года приближается к 100% или превышает этот уровень.

Решение о том, является ли отчетная валюта компании гиперинфляционной, принимается на основе единого мнения руководства компании. Согласно прогнозам большинства аналитиков, высказавших свои предположения на давосском экономическом форуме в январе 2016 года, национальная валюта России и соседних азиатских стран в 2016 году неизбежно будет подвержена гиперинфляции. В данной ситуации актуально применить стандарт 29 для пересчета основных показателей хозяйственной деятельности предприятия. Тем не менее, до тех пор, пока рубль снова не



станет гиперинфляционным, применение МСФО (IAS) 29 в Российской Федерации будет ограничиваться консолидацией отчетности дочерних компаний, совместных предприятий и ассоциированных компаний, отчетная валюта которых, по—прежнему, официально признается гиперинфляционной.

Финансовая отчетность предприятия, функциональная валюта которого является валютой страны с гиперинфляционной экономикой должна представляться в единицах измерения, действующих на конец отчетного периода.

Предпочтительно, чтобы все компании, составляющие отчетность в валюте одной страны с гиперинфляционной экономикой, применяли МСФО (IAS) 29 с одной и той же даты (что, как правило, и происходит).

Целесообразно применять стандарт МСФО (IAS) 29 с момента выявления гиперинфляции.

Подход МСФО (IAS) 29 заключается в пересчете всех статей финансовой отчетности (включая сравнительные показатели) с учетом общей покупательной способности отчетной валюты по состоянию на конец отчетного года.

Влияние применения МСФО (IAS) 29 на финансовую отчетность зависит от уровня инфляции и состава активов и обязательств компании.

В соответствии с МСФО (IAS) 29 требуется осуществлять пересчет показателей финансовой отчетности, включая показатели отчета о движении денежных средств, с учетом реальной покупательной способности на конец анализируемого периода.

Для этого необходимо выполнение ряда процедур, а также профессиональное суждение. При этом последовательное применение процедур более важно, чем исключительная точность результатов. [7]

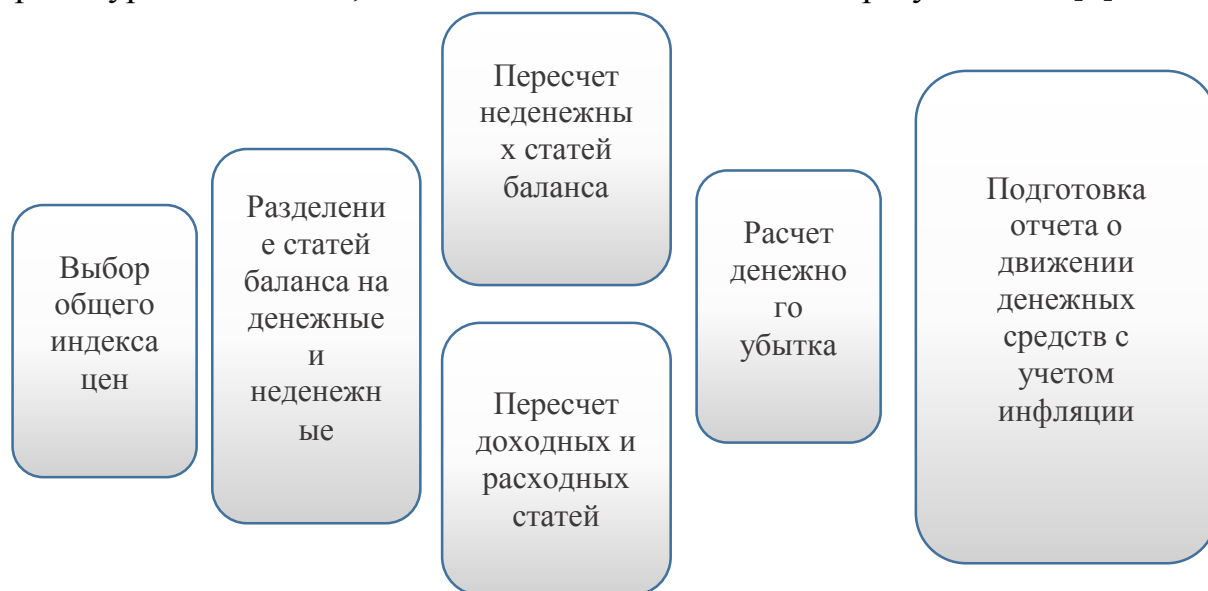


Рисунок 8 – Основные этапы применения МСФО 29

МСФО (IAS) 29 требует использовать общий индекс цен, отражающий динамику покупательской способности денег. Большинство стран

опубликовывает несколько периодических индексов цен, которые различаются по сфере применения. Рекомендуется, чтобы все компании, подготавливающие отчетность в валюте одной страны, применяли унифицированный индексный показатель.

Самым достоверным показателем динамики общего уровня цен считается индекс цен на потребительские товары. Такой индекс, как правило, наиболее приближен к понятию общего индекса цен, описанного МСФО (IAS) 29, так как завершает цепочку поставок и отражает влияние цен на потребительскую корзину населения страны.

Надежный общий индекс цен характеризуется следующими важными свойствами:

- большая сфера охвата, в частности, включение большинства товаров и услуг, производимых в экономике, для учета различных ценовых колебаний;
- истинное отражение динамики цен;
- доступность цен всех периодов;
- системный расчет индекса;
- соблюдение принципов последовательности, единообразия и непрерывности.

Затем важно определить коэффициенты корректировки. Эти коэффициенты рассчитываются исходя из накопленного увеличения общего индекса цен. Они предназначены для пересчета фактической стоимости объектов с учетом текущей покупательной стоимости денег.

### 3.2 Корректировка денежных и неденежных показателей

Все статьи формы 1 должны быть разделены на денежные и неденежные. Большая часть статей бухгалтерского баланса довольно просто поддается группировке. В некоторых случаях определение того, является ли статья денежной, зависит от ее основополагающих характеристик.



Рисунок 9 – Примеры денежных и неденежных статей баланса

Авансы уплаченные и полученные считаются немонетарные статьями, в случае, если их значения связаны с конкретными физическими объемами покупок или продаж. В противном случае они анализируются как монетарные статьи.

Активы и обязательства, отличные от монетарных, называются немонетарные. Все составляющие акционерного капитала с момента их оплаты или накопления в фондах рассматриваются как не денежные.

Денежные статьи не подлежат пересчету на основании того, что они представляют наличные денежные эквиваленты к получению или к уплате.

Немонетарные активы и обязательства, за исключением нераспределенной прибыли, пересчитываются с учетом покупательной способности национальной валюты на отчетную дату. Пересчет ведется на основе роста общего ценового индекса за период с момента совершения операции до отчетной даты.

Суммы фактической стоимости поддаются пересчёту с целью определить соответствующие денежные прибыль или убыток. Затем пересчитанная стоимость сопоставляется с «текущей» стоимостью, а разница, если таковая образуется, увеличивает или уменьшает показатели формы 2 или акционерный капитал.

В связи с тем, что чистая продажная стоимость актива может быть ниже его величины, полученной в результате корректировки, применение обычного правила по обесценению приведет к снижению балансовой стоимости в скорректированной финансовой отчетности, даже если в ней, подготовленной на основе метода фактической стоимости, не требовалось оценивать обесценение актива.

### **3.3 Автоматизация отчетности в соответствии с МСФО**

Наличие доподлинной отчетности является основой для эффективности принятия управленческих решений. В связи со сложившейся тенденцией усложнения и ужесточения требований, использование ресурсов характеризуется нерациональностью.

Цель автоматизированной системы подготовки отчетности в соответствии с МСФО – сокращение временных затрат на подготовительные этапы учета. Кроме того, при автоматизации проверки информации как на этапе ввода ее в систему, так и на этапе контроля непротиворечивости данных в отчетности значительно сокращается количество ошибок, связанных с человеческим фактором.

Построение автоматизированной формы учета осуществляется на тех же методических принципах, что и ручной учет, т.е. в соответствии с нормативными актами, регламентирующими порядок ведения учета, а также с соблюдением следующих общеметодологических принципов бухгалтерского учета:

- регламентации техники балансового обобщения;
- интеграции данных первичного учета;
- взаимосвязи регистров и стадий учетного процесса;
- автоматического формирования регистров;
- сохранения метода двойной записи;
- расширения аналитических и контрольных функций;
- возможности развития.

Таким образом, в автоматизированной форме принципы методологического обеспечения бухгалтерского учета полностью соблюдаются.

На современном рынке существует ряд систем автоматизации отчетности по МСФО с использованием международных стандартов и принципов (IAS, GAAP) для разных конечных целей и потребителей (публикуемая, внутренняя, аудируемая, промежуточная отчетность).

Итак, из ранее сказанного следует, что автоматизированная форма бухгалтерского учета базируется на методологии бухгалтерского учета и охватывает решение взаимосвязанных вопросов информационного, программного и технического обеспечения.

Далее проанализируем технический уровень формирования отчетности в соответствии с МСФО. Существует три метода подготовки финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами:

- на основе параллельного учета, при котором каждый факт хозяйственной жизни регистрируется отдельно в каждом из параллельных видов учета. При построении параллельного учета показатели финансовой отчетности в соответствии с МСФО формируются на основе данных бухгалтерского учета согласно РПБУ;
- метод трансляции проводок, осуществляемый посредством перевода данных из регистров, составленных по российским стандартам в записи иного учетного стандарта;
- метод трансформации отчетности, составленной согласно РПБУ, в отчетность, составленную в соответствии с МСФО. В этом случае показатели отчетности по международным стандартам формируются на основе данных отчетности по РПБУ, скорректированных на величину отличий в учете и отчетности.

Выбор метода составления отчетности в соответствии с МСФО обычно обусловлен предполагаемыми затратами и целью внедрения международных стандартов в компании.

По—нашему мнению, автоматизацию основных этапов учетного цикла в модуле «МСФО» для ERP—системы «1С:Предприятие 8. Управление производственным предприятием» возможно реализовать в порядке, представленном в табл. 25.[13]

Таблица 25— Этапы учетного цикла в модуле «МСФО» ERP—системы «1С:Предприятие 8. Управление производственным предприятием»

Этапы учетного цикла	Настройки модуля
Учетная политика	
Первоначальные настройки	Применение международного счетного плана.
	Принципы отражения проводок
	Предоставление данных из РБУ на МСФО
	Учёт основных средств и НМА, оценка амортизации, выбытие ОС и НМА.
Текущая работа	Корректировка стоимости продукции и сырья
	Начисление резерва
	Составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО
Консолидация	В соответствии с учетом.

В табл. 25 рассмотрен поэтапный учетный цикл в модуле «МСФО», применяя систему ERP—класса «1С: Предприятие 8. Управление производственным предприятием» для составления отчетности организации. Таким образом, система позволяет обеспечить:

- ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности по МСФО;
- трансляцию учетных записей (проводок) из подсистемы бухгалтерского учета;
- параллельное осуществление учета по РБУ и МСФО на участках;
- проведение регламентных документов (учет резервов, обесценение активов и др.), а также внесение корректирующих записей вручную.

### **3.4 Корректировка показателей бухгалтерской отчетности УК «МонолитХолдинг»**

Принятие и реализация эффективных и научно обоснованных управленческих решений как на микро, так и на макроуровне экономической среды базируется на ключевой характеристике информации, ее достоверности, представленная в финансовой отчетности предприятия.

Важнейшее требование к финансовой отчетности в Российской Федерации — включение данных, необходимых для формирования фактического и полного представления о финансовом состоянии предприятия, финансовых результатах деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Тем не менее, качество экономических стоимостных показателей характеризуется отрицательной динамикой. Данное изменение порождается инфляцией, выступающей налогом на остатки денежных средств предприятия,

выраженных в национальной валюте. В свою очередь, игнорирование инфляционных процессов при учете активов и пассивов предприятия приводит к снижению достоверности информации и искажению результатов и выводов исследования.

Данная проблематика отражается в нескольких международных правовых источниках: [14]

- МСФО № 6 «Отражение в учете изменения цен» с 1977г.;
- МСФО № 15 «Информация, отражающая влияние изменения цен» с января 1983г.;
- МСФО № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» с 1990г.

Согласно последнему стандарту отчетность предприятия, относящаяся к отчетному и предшествующим отчетному периодам должна представляться в единицах измерения, действующих на дату составления отчетности, вне зависимости от базы расчета (восстановительной или фактической стоимости).

С началом период рыночных преобразования, в особенности 1992—1995гг., инфляция занимала господствующую позицию. Несмотря на данный факт и то, что экономика России на протяжении многих лет характеризовалась высоким уровнем инфляции, вопрос о корректировке показателей финансовой отчетности остается до сегодняшнего дня не потерял своей актуальности. Такая корректировка проводится единожды с 1992г., с целью переоценки основных средств. Однако открытым остается обсуждение достоверности данной переоценки с точки зрения восстановительной стоимости.

В целом проблема возможности и методики проведения корректировки показателей финансовой отчетности на российских предприятиях, при протекании инфляционных процессов, остается неразрешенной, в связи с их недоработкой. Однако опыт экономически развитых стран подтверждает необходимость проведения, прежде всего, в аналитических целях корректировки данных финансовой отчетности.

В связи с указанным выше, целесообразно исследовать методику проведения корректировки показателей финансовой отчетности организаций в условиях гиперинфляционной экономики.

Основные проблемы, возникающие при разработке такой методики связаны со следующим рядом шагов:

- определение методов корректировки с учетом уровня инфляции;
- анализ показателей финансовой отчетности;
- соотнесение методов и показателей измерения инфляции;
- расчет коэффициентов корректировки показателей финансовой;
- формирование отчетности;
- последовательное проведение корректировочных процедур;
- представление показателей финансовой отчетности.

Решение первой проблемы имеет определяющее значение. Истинность полученных результатов исследования и обоснованность выводов по его

результатам зависят от методики корректировки показателей финансовой. Основные методические подходы к корректировке финансовой отчетности в условиях инфляции могут быть представлены на рисунке.

В зависимости от выбранной стоимости — базисной или отчетной — производится выбор базы финансовой отчетности: инфлированием и дефлированием. В первом случае, в соответствии с МСФО 29 показатели предшествующих годов пересчитываются с учетом инфляционного роста. Второй метод базируется на приведении показателей к единой стоимостной оценке, то есть опирается на фактическую стоимость базиса.

Ниже представлены направления корректировки бухгалтерской отчетности в условиях инфляции (рисунок 9). [14]



Рисунок 9 — Направления корректировка финансовой отчётности в условиях инфляционной экономики

Принимая во внимания опыт исследовательской работы прошлых лет, отметим, что отсутствие универсальных методов к трансформации финансовой отчетности в условиях инфляции оказывает существенное влияние на эффективность реализации такой корректировки специалистами. [15]

Модель учета в постоянных ценах, в дальнейшем GPP, основывается на обобщенном индексировании цен к периодическому пересчету показателей отчетности с учетом девальвации национальной валюты. Данная модель базируется на теории финансового характера капитала. Цель корректировки

— представление отчетности в унифицированных единицах покупательной способности без учета ценовой динамики по элементам активной и пассивной части баланса. В данном методе корректируются только немонетарные статьи отчетности, за исключением нераспределённой прибыли и сумм дооценки. Ниже представлена формула пересчета показателей, применяемая при инфлировании:

$$C = \frac{C_i}{I_p}, \quad (1)$$

где  $C$ , —пересчитанное значение показателя  $i$ —го периода;

$C_i$ , — первоначальное значение показателя  $i$ —го периода;

$I_p$ — индекс цен анализируемого периода по сравнению с  $i$ -м периодом.

При корректировке показателей финансовой отчетности требуется учитывать ряд факторов: моменты постановки на учет имущества предприятием, возникновения затрат и прочие. В связи с упомянутым требуется преобразовать формулу, используя основное свойство индексов – тест кружного испытания:

$$I_{a/b} * I_{b/c} = I_{a/c}, \quad (2)$$

Отсюда следует следующая справедливая зависимости индексов:

$$I_{a/b} = \frac{I_{b/c}}{I_{a/c}}, \quad (3)$$

В итоге, формула корректировки показателей финансовой отчетности методом инфлирования принимает следующий вид

$$C = C_i * \frac{I_{p(\text{тек}/0)}}{I_{p(\text{прош}/0)}}, \quad (4)$$

где  $I_{p(\text{тек}/0)}$  — индекс цен отчетного (текущего) периода по сравнению с базисным (нулевым) периодом;

$I_{p(\text{прош}/0)}$  — индекс цен прошлого периода по сравнению с базисным (нулевым) периодом.

Формула пересчета показателей отчетности в цены предыдущего отчетного периода (процесс дефлирования) имеет вид:

$$C_{\text{тек}} = \frac{C_{\text{тек}}}{I_p}, \quad (5)$$

где  $C_{\text{тек}}$  — скорректированное (пересчитанное) значение показателя отчетного (текущего) периода;

$C_{\text{тек}}$  — первоначальное значение показателя отчетного (текущего) периода;

$I_p$  — индекс цен отчетного периода по сравнению с каким—либо предшествующим периодом, выбранным за базу сравнения.

Для ситуации инфлирования метод GPP в общем виде может быть представлен с помощью следующих преобразований модели, отражающей равенство сальдо активной и пассивной части бухгалтерского баланса, составленного на 1 января прошлого отчетного периода:

$$NMA + MA = E + L, \quad (6)$$



где NMA — величина немонетарных статей актива исходного бухгалтерского баланса;

MA — величина монетарных статей актива исходного бухгалтерского баланса;

E — величина собственного капитала;

L — величина заемного капитала (долгосрочных и краткосрочных пассивов).

В соответствии с методом GPP, корректировке подлежат только неденежные статьи обеих частей баланса. Модель корректировки бухгалтерского баланса:

$$A + NMA * \pi = E * (1 + \pi) + L - (MA - L) * \pi, \quad (7)$$

где  $\pi$  — уровень инфляции;

A — величина актива исходного бухгалтерского баланса.

Скорректированная с учетом инфляции величина немонетарных активов (NMA), именуемый также «holding gain», численно равна выручке организации от увеличения стоимости активов.

Величина инфляционной прибыли (убытка) P при использовании метода GPP зависит от соотношения величины денежных активов и привлеченного капитала и определяется по формуле:

$$P = -(MA - L) * \pi = (L - MA) * \pi, \quad (8)$$

Чистая денежная позиция (net monetary position — NMP) представляет собой разность между денежными активами (MA) и денежными пассивами (L).

Как видно из формулы, в условиях инфляционной экономики предприятию выгодна денежная позиция с отрицательным значением, так как его денежные обязательства в местной валюте превосходили по величине денежные активы, поскольку именно это превышение и составляет базу расчета величины инфляционной прибыли предприятия. Таким образом, формула для расчета инфляционной прибыли представлена в следующем виде:

$$P = -NMP * \pi = -NMP * (I_p - 1) = NMP - NMP * I_p = NMP - NMP', \quad (9)$$

где NMP — величина чистой денежной позиции, рассчитанная по данным бухгалтерского баланса;

NMP' — величина чистой денежной позиции, скорректированная на уровень роста цен.

Следует отметить, что скорректированная отчетность в соответствии с описанной моделью отражает изменение стоимости неденежных статей активной и пассивной части. Несмотря на это, он не оценивает их дифференцированно реальной рыночной стоимости на определенный момент. В этом случае, качестве рыночной стоимости реализации используется чистая стоимость возможной выручки NRV, равная разнице между вероятными значениями продажной цены и расходами на реализацию в обычных условиях продажи.

Модель учета в текущих ценах, в дальнейшем ССА, является более надежной, подразумевающей пересчет показателей с учетом цен продаж и формирование текущих оценок по пересчитанной стоимости активов и пассивов предприятия с учетом их РРС на текущий момент времени. Необходимо учитывать, что уровень частных индексов цен может значительно отклоняться от общего индекса цен. Поэтому данный метод корректировки рационально применять в случае, когда стоимостная оценка различных позиций актива и пассива изменяется не одинаково. [15]

Данную модель можно представить следующим уравнением:

$$\sum_{i=1}^n NMA_i * (1 + \pi_i) + MA = E + L + \sum_{i=1}^n NMA * \pi_i, \quad (10)$$

где  $NMA_i$  — величина  $i$ —го немонетарного показателя актива исходного бухгалтерского баланса;

$\pi_i$  — уровень инфляции (прирост уровня цен)  $i$ —го немонетарного показателя актива исходного бухгалтерского баланса;

$n$  — число немонетарных показателей актива исходного бухгалтерского баланса.

Сумма неденежных активов  $NMA_i$ , с скорректированной на ценовой прирост  $\pi_i$  представляет выручку организации за счет увеличения стоимости активов, рассчитанный по методике ССА. Инфляционная прибыль составит:

$$\sum_{i=1}^n NMA_i * (1 + \pi_i).$$

В комбинированном методе используется обобщенный ценовой индекс для пересчета величины собственного капитала, а индивидуальные индексы цен — пересчета стоимости неденежных статей актива. Модель комбинированного метода имеет вид:

$$\sum_{i=1}^n NMA_i * (1 + \pi_i) + MA = E * (1 + \pi) + L + \sum_{i=1}^n NMA_i * (\pi_i - \pi) - (MA - L) * \pi, \quad (11)$$

Как видно из представленной формулы прибыль, полученная в результате инфляции, равна разности величин чистых активов, рассчитанных по двум описанным выше методам (GPP и ССА)

$$P = \sum_{i=1}^n NMA_i * (\pi_i - \pi) - (MA - L) * \pi, \quad (12)$$

$$P = \sum_{i=1}^n NMA_i * (1 + \pi_i) + MA - L - E * (1 + \pi) = NA_{ССА} - NA_{GPP}, \quad (13)$$

где  $NA_{ССА}$  — величина чистых активов с точки зрения текущих цен (метод ССА);  $NA_{GPP}$  — величина чистых активов с точки зрения общей покупательной способности (метод GPP).

Необходимо подчеркнуть тот факт, что последняя формула используется в качестве базовой модели определения величин чистых активов предприятия в условиях инфляционной экономики.

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» сравниваются величины величин чистых активов, рассчитанных по методам ССА и GPP.

На основе выше исследуемого несколько выводов:

— увеличение «стоимости» предприятия в условиях инфляции обусловлено повышением доли собственных средств предприятия и наличием инфляционной прибыли;

— инфляционная прибыль рассчитывается как сумма прибыли, обусловленной ценовым ростом на неденежные активы, и прибыли, равной величине отрицательной чистой денежной позиции;

— инфляционная прибыль — это разность чистых активов с точки зрения текущей стоимости и чистых активов с точки зрения общей покупательной способности (т.е. чистых активов, рассчитанных по методике GPP).

Вторая проблема практической реализации методов корректировки бухгалтерской отчетности в условиях инфляции базируется на ценовом индексе, с целью пересчета показателей отчетности. Таким образом, важнейшим этапом преобразования финансовых данных являются определение метода измерения инфляции и отбор статистических показателей, отражающих величину инфляционных процессов в государственной экономике.

На данный момент, в мировой практике используется несколько видов индексов цен:

- агрегатный индекс цен, используемый в статистике;
- индекс ПАаше рассчитывается для динамичного набора товаров по алгоритму, схожему агрегатному;
- индекс Ласпейреса рассчитывается для фиксированного набора товаров;
- и прочие.

Но наиболее часто применяемым является ИПЦ (Consumer Price Index) — индекс потребительских цен.

ИПЦ — это показатель общего уровня цен, отражающий изменение цен многих потребительских товаров и услуг и представляющий отношение цены потребительской корзины к ее цене в базисном год. Согласно Положению о порядке наблюдения за изменением цен и тарифов на товары и услуги, определения индекса потребительских цен (утв. постановлением Госкомстата РФ от 29 июня 1995 г. № 79) : «ИПЦ является важнейшим показателем, характеризующим уровень инфляции, и используется в целях осуществления государственной финансовой политики, анализа и прогноза ценовых процессов в экономике, регулирования реального курса национальной валюты, пересмотра минимальных социальных гарантий, решения правовых споров».[15]

Третья аспект касается определения коэффициентов корректировки, что нацелено на расчет средних индексов инфляции за период, в частности среднего за отчетный период уровня ИПЦ. Важно помнить, что при расчете среднего уровня индекса цен следует применять формулу среднегеометрической величины, позволяющей рассчитать среднюю величину при осуществлении замены индивидуальных величин признака и сохранении неизменным произведения индивидуальных величин.

Расчет ИПЦ производится по следующей формуле:

$$I_p = \sqrt{I_{p(n)} * I_{p(k)}} = \sqrt{I_{p(\text{период})}} , \quad (14)$$

где  $I_p$  — средний ИПЦ за анализируемый период;  
 $I_{p(n)}$  — ИПЦ на начало анализируемого периода времени;  
 $I_{p(k)}$  — ИПЦ на конец анализируемого периода времени;  
 $I_{p(\text{период})}$  — ИПЦ за анализируемый период времени.

На основе рассчитанных индексов цен на начало и конец отчетного периода, а также средних индексов цен за отчетные и базисные периоды определяются коэффициенты корректировки показателей бухгалтерской отчетности предприятия. При использовании показателей отчетного периода определяются моментные показатели, характеризующие состояние на определенный момент времени. Они включают показатели формы 1, отражающие стоимостную оценку имущества предприятия и источников его формирования на начало и конец анализируемого периода. В свою очередь, средние уровни индексов цен применяются при корректировке значений показателей, относящихся к категории показателей "потока": выручки, себестоимости, доходов, расходов и др.

Последний аспект связан с определением последовательности проведения корректировочных процедур показателей финансовой отчетности предприятий. Данная методика до настоящего времени не рассматривалась в российской научной и методической практике. За основу при разработке такой методики можно использовать метод GPP, рекомендованный к применению МСФО № 29.

Корректировка показателей, согласно стандарту, основана на следующих правилах:

- показатели формы 1 и 2, не выраженные в единицах измерения, действующих на отчетную дату, должны быть скорректированы с использованием коэффициентов корректировки, рассчитанных на основе обобщенного уровня цен;

- денежные показатели бухгалтерского баланса не корректируются, поскольку они уже представлены в денежных единицах, действующих на отчетную дату анализируемого периода;

- неденежные показатели финансовой отчетности подлежат корректировке;

- скорректированная сумма неденежной статьи актива бухгалтерского баланса уменьшается, в случае, если она превышает сумму, возмещаемую за счет будущего использования актива, включая его продажу или другую форму реализации;

- инфляционная прибыль (убыток) рассчитывается как произведение уровня инфляции и разницы между монетарными пассивами и монетарными активами (формула 9);

- инфляционная прибыль (убыток) включается в чистую прибыль организации (нераспределенную прибыль отчетного периода).

Представляется возможным выделить следующие основные этапы реализации метода GPP (рисунок 10):

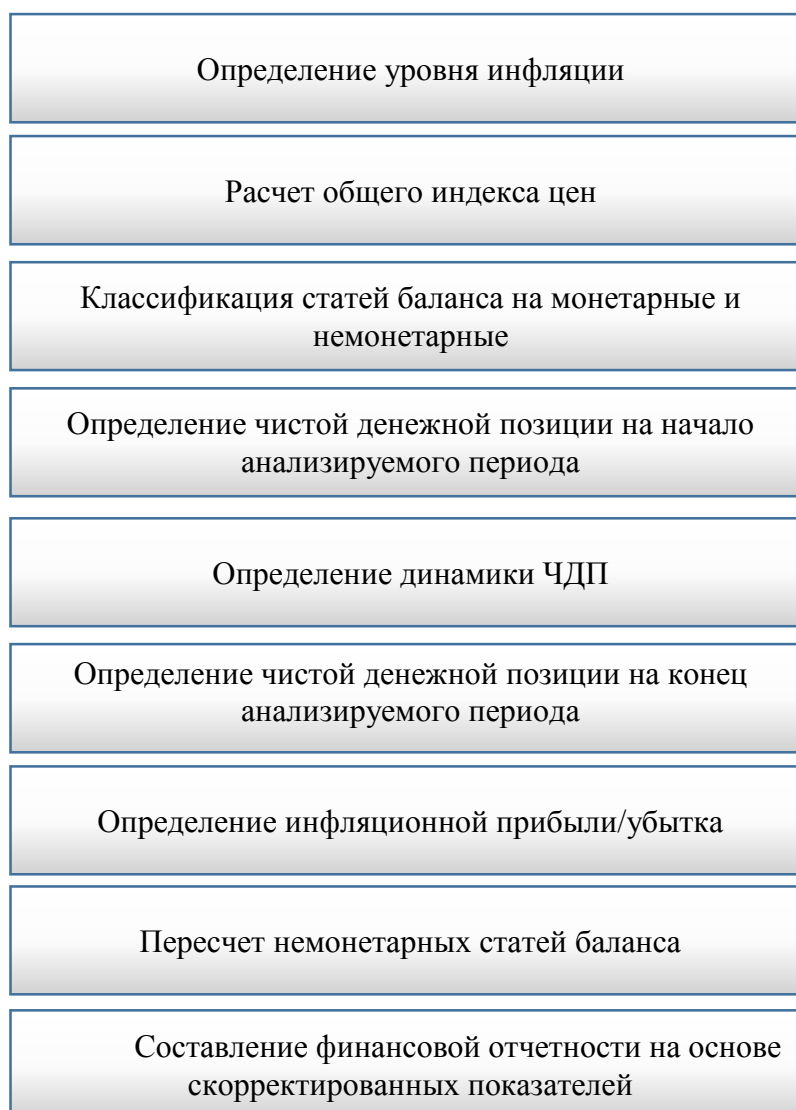


Рисунок 10 – Последовательность корректировки показателей бухгалтерской отчетности методом GPP

В дальнейшем будет осуществляться корректировка показателей финансовой отчетности, в соответствии с последовательностью и методикой, рекомендованной МСФО 29.

В качестве предмета исследования возьмем бухгалтерский баланс (форма № 1) и отчет о прибылях и убытках (форма № 2) УК «Монолит холдинг» за 2015 год, на основе которых проведем корректировку данных отчетности на уровень инфляции методом GPP.

Таблица 26– Бухгалтерский баланс (без учета уровня инфляции) за 2015 г., млн. руб

Актив	на 1 января 2016	на 1 января 2015	Пассивы	на 1 января 2016	на 1 января 2015
Основные средства	19 513	11342	Уставный капитал	3 000	3 000

Запасы материальных ценностей	3 074	2643	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36 924	36 921
Финансовые вложения	14 883	48210	Заемные средства	8 789	5 472
Дебиторская задолженность	53 443	18722	Кредиторская задолженность	42 530	36 333
Денежные средства	8	573			
Прочие оборотные активы	322	235			
Баланс	91 242	81726		91 242	81 726

Таблица 27 — Отчет о прибылях и убытках (без учета уровня инфляции) за 2015 г., млн. руб

Показатель	За отчетный год
Выручка	78898
Себестоимость продаж	(54)
Валовая прибыль (убыток)	78844
Управленческие расходы	(71385)
Прибыль (убыток) от продаж	7459
Доходы от участия в других организациях	10
Проценты к уплате	(316)
Прочие доходы	42940
Прочие расходы	(48785)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1308
Текущий налог на прибыль	(1304)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	—1043
Чистая прибыль (убыток)	4

### 3.5 Последовательная корректировка показателей бухгалтерской отчетности УК «МонолитХолдинг»

#### 3.5.1 Определение уровня инфляции и расчет общего индекса цен

В качестве показателя, характеризующего рост общего уровня цен за отчетный период, используем значения индекса потребительских цен (ИПЦ), рассчитанные Красстатом России, в связи с территорией присутствия компании.

Таблица 28– Индексы потребительских цен на территории Красноярского края, % к предыдущему году (цепные ИПЦ)

	2014	2015
Цепной индекс потребительских цен	109,46	110,56

\*Федеральная служба государственной статистики

Произведение цепных темпов роста показателя равно базисному темпу роста этого показателя, следовательно, ИПЦ за 2015 г. составит 121,02% (109,46\*110,56) ( $I_{p(\text{период})} = 110,01\%$ ). В качестве базисного периода при этом выступает декабрь 2014 г. Таким образом, ИПЦ на начало отчетного периода (31.12.2014) равен 100% ( $I_{p(n)} = 100\%$ ), на конец (31.12.2015) – 110,01% ( $I_{p(k)} = 121,02\%$ ).

Средний уровень ИПЦ за I квартал 2003 г. рассчитаем по формуле 14:

$$I_p = \sqrt{109,46 * 110,56} = 1,1001\%$$

Следующий этап корректировки бухгалтерской отчетности связан с группировкой экономических показателей на монетарные и немонетарные.

### 3.5.2 Классификация статей бухгалтерского баланса на монетарные и немонетарные

Таблица 29 — Агрегированный бухгалтерский баланс (без учета уровня инфляции) за 2015 г., млн. руб.

Актив	на 1 января 2016	на 1 января 2015	Пассивы	на 1 января 2016	на 1 января 2015
Основные средства	19 513	11 342	Уставный капитал	3000	3000
Запасы	3 074	2 643	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36924	36921
Финансовые вложения	14 883	48 210	Кредиторская задолженность	51319	41805
Дебиторская задолженность	53443	18722			
Денежные средства	8	573			
Прочие оборотные активы	322	235			
Баланс	91242	81726		91242	81726

Монетарные активы включают денежные средства, финансовые вложения и дебиторскую задолженность, а немонетарные — остальные статьи актива баланса, в частности, основные средства, запасы и прочие оборотные активы.

К монетарным пассивам относится заемного капитала, к немонетарным — остальные статьи пассива, т.е. собственный капитал.

Результаты группировки статей на монетарные и немонетарные представлены в таблице.

Таблица 30 — Перегруппировка показателей на монетарные и немонетарные, тыс. руб.

Актив	01.15	01.16	Пассив	01.15	01.16
1.Монетарные активы МА	67 505	68 334	1.Немонетарные пассивы собственный капитал Е	39 921	39 924
2.Немонетарные активы NMA	14 220	22 909	2.Монетарные пассивы заемный капитал L	41 805	51 319
Баланс	81 726	91 242	Баланс	81 726	91 242

### 3.5.3 Определение чистой денежной позиции на начало отчетного периода и корректировка ее величины на уровень инфляции за отчетный период

Величину чистой денежной позиции на начало отчетного периода (01.01.2016г)  $NMP_n$  рассчитаем разностью между монетарными активами  $MA$  и монетарными пассивами  $L$ :

$$NMP_n = 67\,505 - 41\,805 = 13\,700 \text{ тыс. руб.}$$

Следующим шагом необходимо скорректировать полученную величину чистой денежной позиции на уровень инфляции 2015 г., при этом используется формула (1):

$$NMP_n = 13\,700 * 1,1001 = 15\,071,37 \text{ тыс. руб}$$

### 3.5.4 Определение увеличения и уменьшения чистой денежной позиции

На данном этапе, целесообразно определить величину чистой денежной позиции, скорректированной на уровень инфляции, за отчетный период на конец отчетного периода  $NMP'_k$ . Увеличение чистой денежной позиции связано с ростом величины монетарных статей актива (денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности), что может быть следствием возмещения материального ущерба и т.п.

Рассчитаем увеличение чистой денежной позиции за 2015 г. (млн. руб.):

Выручка от реализации	78 898
Увеличение чистой денежной позиции	121 848
Коэффициент корректировки	$121,02 : 110,01 = 110,00$
Скорректированная величина увеличения чистой денежной позиции	$121\,848 * 110,00 = 134\,032,8$

Величина чистой денежной позиции  $NMP_{(K)}$  на 1.01.2016г. представляет



собой сумму скорректированной величины чистой денежной позиции на начало отчетного периода, скорректированных величин ее увеличения и уменьшения за период и составляет

$$NMP_{(к)} = 15\,071,37 + 134\,032,8 = 149\,104,17 \text{ тыс. руб}$$

Рассчитаем уменьшение чистой денежной позиции за 2015 г. (тыс. руб.):

Увеличение немонетарных активов в части оборотных средств	$2\,643 - 109,7 + 54 = 2\,587,3$
Увеличение немонетарных активов в части внеоборотных средств (основных средств)	109,7
Управленческие расходы	71 385
Себестоимость	54
Налог на прибыль	1 304
Процент к уплате	316
Прочие расходы	48 785
Уменьшение чистой денежной позиции — всего	$2\,587,3 + 109,7 + 71\,385 + 54 + 316 + 48\,785 + 1\,304 = 124\,541$
Коэффициент корректировки	$121,101/110,01 = 1,10$
Скорректированная величина уменьшения чистой денежной позиции	$124\,541 \times 1,10 = 136\,995,1$

Величина на конец года определяется аналогично:

$$NMP_{(к)} = 149\,104,17 - 136\,995,1 = 12\,109,07 \text{ тыс. руб.}$$

### 3.5.5 Определение чистой денежной позиции на конец отчетного периода по данным бухгалтерского баланса

Расчет величины чистой денежной позиции на конец периода  $NMP_k$  осуществляется на основе данных бухгалтерского баланса. Расчет производится аналогично расчету чистой денежной позиции на начало периода:

$$NMP_n = 68\,334 - 51\,319 = 17\,015 \text{ тыс. руб.}$$

### 3.5.6 Определение инфляционной прибыли (убытка)

Инфляционная прибыль (убыток) (для метода GPP) определяем по формуле:

$$P = 17\,015 - 12\,109,07 = 4\,905,93 \text{ тыс. руб.}$$

Разность показателей чистой денежной позиции  $NMP_k$  и  $NMP'_k$  — величина отрицательная и представляет собой инфляционный убыток.

### 3.5.7 Пересчет немонетарных статей отчетности в текущие

Пересчет немонетарных статей отчетности производится с помощью коэффициентов корректировки, определенных исходя из общих индексов цен. Корректировка показателей основных средств приведена в таблице ниже, оборотных активов в таблице второй.

Таблица 31 — Корректировка показателей основных средств

Показатель	Коэффициент корректировки	Млн. руб.
Стоимость основных средств, приобретенных в 2014 г.	$121,02: (100,00: 110,56 \times 100,00) = 1,34$ или $1,21 \times 1,1056 = 1,34$	$16,44052675 \times 1,34 = 22,030305845$
Амортизационные отчисления по основным средствам, приобретенным в 2014 г.	$121,02: (100,00: 110,56 \times 100,00) = 1,34$ или $1,21 \times 1,1056 = 1,34$	$16,44052675 * 0,02 * 1,34 = 17,80052675$
Стоимость основных средств, приобретенных в отчетном периоде	$121,02: 100,00 = 1,2102$	$0,1097 * 1,2102 = 0,13274797$
Амортизационные отчисления по основным средствам, приобретенным в отчетном периоде	$121,02: 100,00 = 1,2102$	$0,1097 * 1,2102 * 0,02 = 0,0026549594$ или $2\,654,95$
Первоначальная стоимость основных средств с учетом корректировки	x	$22,030305845 + 0,13274797 = 22,163053815$
Сумма накопленной амортизации с учетом корректировки	x	$17,80052675 + 0,0026549594 = 17,8031817094$
Остаточная стоимость основных средств с учетом корректировки	x	$22,163053815 - 17,8031817094 = 4,3598721056$

Таблица 32 — Корректировка показателей оборотных активов за 2015г.

Показатель	Коэффициент корректировки	тыс. руб.
Немонетарные активы в части оборотных средств на начало отчетного периода	$121,02: 100,00 = 1,2102$	$22384 * 1,2102 = 27\,089,1168$
Увеличение немонетарных активов в части оборотных средств за отчетный период	$121,02: 110,01 = 110,00$	$2\,587 * 1,10 = 2\,845,7$
Немонетарные активы в части оборотных средств	$121,02: 1,2102 = 1,000$	$2\,643 * 1,000 = 2\,643$

на конец отчетного периода		
Уменьшение немонетарных активов в части оборотных средств за отчетный период	x	27 089,1168+2 845,7— 2 643=27 291,8168

### 3.5.8 Составление бухгалтерской отчетности на основе скорректированных значений показателей

Скорректировав немонетарные показатели отчетности, перейдем к составлению бухгалтерской отчетности. Сначала целесообразно составить скорректированный на уровень инфляции отчет о прибылях и убытках, а затем бухгалтерский баланс организации. Результаты расчетов и составления форм отчетности, скорректированных на уровень инфляции, приведены в таблицах.

Таблица 33 — Скорректированный отчет о прибылях и убытках на уровень инфляции за 2015 г.

Показатель	Сумма, тыс. руб.	Коэффициент корректировки	Скорректированное значение показателя, тыс.руб.
Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг)	78 898	121,02: 110,01 =110,00	78 898*1,10=86 787,8
Себестоимость реализации продукции (работ, услуг)	54	x	54
Управленческие расходы	71 385	121,02: 110,01 =110,00	71 385
Прибыль (убыток) от реализации	7 459	x	86 787,8—54—71 385= 15 348,8
Прибыль (убыток) от финансово – хозяйственной деятельности	7 459	x	15 348,8
Прибыль (убыток) отчетного периода	7 459	x	15 348,8
Налог на прибыль	1 304	121,02: 110,01 =110,00	1 304*1,10=1 434,4
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода	36 924	x	15 348,8— 1 434,4=13 914,4
Инфляционная прибыль для метода GPP	x	x	4 905,93
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода с учетом инфляционной прибыли	x	x	13 914,4+4 905,93=18 820,33

Таблица 34 — Скорректированный бухгалтерский баланс на уровень инфляции за 2015 г.

Показатель	За отчетный период (по данным формы N 1), тыс. руб.	Коэффициент корректировки	Скорректированное значение показателя, тыс.руб.
Основные средства	19 513	x	4 359,8721056
Запасы	3 074	121,02 : 121,02 = 1,0000	3 074*1=3 074
Финансовые вложения	14 883	x	14 883
Дебиторская задолженность	53 443	x	53 443
Денежные средства	8	x	8
Баланс	91 242		=4359,8721056+3 074+14883+53 443+8=71 843,8721
Уставный капитал	3 000	121,02*109,46 *110,56=146,4	3 000 *1,464=4 392
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36 924	x	71 843,8721—4 392— 42 530— 8 789=16 132,872
Заемные средства	8 789	x	89,68
Кредиторская задолженность	42 530	x	570
Баланс (пассив)	91 242	x	71 843,8721

Таким образом, корректировка показателей финансовой отчетности на уровень инфляции с помощью метода GPP позволила определить величину инфляционной прибыли за 2015 г., она составила 4 905,93 тыс.рублей.

### 3.6 Сопоставление скорректированных финансовых показателей с базовыми

На основании осуществлённого выше алгоритма и данных представленных в таблице 35 можно сделать несколько выводов:

- статья «Основные средства» снизила свой показатель на 77,66%, что в незначительной степени повлияло на раздел «Внеоборотные средства»;
- раздел «Оборотные активы» не поддается корректировке, что способствовало сохранению показателей;
- не смотря на положительную динамику статьи «Уставный капитал», раздела «Капитал и резервы» снизился на 41% за счет уменьшения нераспределённой прибыли на 56%;
- раздел краткосрочных обязательств сохранил свои значения без учета инфляции;

— доходные статьи формы 2, составляющие «Выручка», «Прибыль от продаж», «Прибыль до налогообложения», выросли на 10%, 5,78% и 10% соответственно;

— единственной статьей, скорректированной с учетом инфляции, является «Налог на прибыль».

Таблица 35 – Изменение финансовых показателей формы 1 и формы 2 с учетом корректировки на инфляцию

Показатель	Базовое значение	С учетом инфляции	Относительное отклонение, %
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	0,00	0,00	0
Основные средства	19 513,00	4 359,87	-77,66%
Финансовые вложения	14 673,00	14 673,00	0
Итого по разделу I	34 185,00	19 032,87	-0,44
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	3 074	3 074	0
Дебиторская задолженность	53 443	53 443	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	210	210	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	8	8	0
Прочие оборотные активы	322	322	0
Итого по разделу II	57 057	57 057	0
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 000	4 392	46,40%

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36 924	16 132,872	-56,18%
Итого по разделу III	39 924	23 525	-41,08%
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Итого по разделу IV	0	0	0
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Заемные средства	8 789	8 789	00,00%
Кредиторская задолженность	42 530	42 530	00,00%
Итого по разделу V	51 318	51 318	00,00%
БАЛАНС	91242	71 843,87	-21,26%

Показатель	Базовое значение	С учетом инфляции	Относительное отклонение, %
Выручка	78 898	86 787,80	10,00%
Себестоимость продаж	-54,00	-54,00	0,00%
Валовая прибыль (убыток)	78 844	86 733,80	10,01%
Коммерческие расходы	0,00	0,00	0,00%
Управленческие расходы	-71 385,00	-71 385,00	0,00%
Прибыль (убыток) от продаж	7 459	15 348,8	5,78%
Доходы от участия в других организациях	10,00	10,00	0,00%

Проценты к получению	0,00	0,00	0,00%
Проценты к уплате	-316,00	-316,00	0,00%
Прочие доходы	42 940,00	42 940,00	0,00%
Прочие расходы	-48 785,00	-48 785,00	0,00%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 308	9 197	505,29%
Текущий налог на прибыль	-1 304,00	-1 434,40	10,00%
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-1 043	-1 043	0,00%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,00	0,00	0,00%
Изменение отложенных налоговых активов	0,00	0,00	0,00%
Прочее	0,00	0,00	0,00%
Чистая прибыль (убыток)	4,00	7 762,6	

Подводя итог, важно отметить, что, не смотря на отрицательную динамику множества показателей бухгалтерского баланса, значение статьи «Чистая прибыль» увеличилось до 7 762,6 тыс.рублей.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Международные стандарты финансовой отчетности с каждым годом приобретают все большую актуальность. Тысячи организаций, включающие Транснациональные корпорации и субъекты финансового рынка, ежегодно представляют отчетность в соответствии стандартам МСФО. Большое количество стран применяют международные стандарты, при этом адаптируя их к условиям государственной экономики.

В последние годы, Минфин РФ призывает российские компании представлять финансовые показатели в соответствии со стандартами. Но все же данное заявление не является обязательным к исполнению. По статистике на 2012 год лишь 26% российских компаний, входящие в список крупнейших мировых организаций, последовали данной рекомендации.

УК «МонолитХолдинг» занимает лидирующую позицию в строительной отрасли Красноярского края. На момент 2012 года было заключено соглашение о сотрудничестве с японским проектным бюро — компанией Nikken Sekkei (Никкен Секкей) по возведению нового жилого комплекс «Красноярск–Сити», который станет первым районом поколения «смарт-сити», основанный на применении высоких технологий.

В 2004 году Япония и большинство японских компания осуществили переход на систему стандартов МСФО. Поскольку УК «МонолитХолдинг» стремится к получению заказов при поддержке иностранных партнеров, применение данных стандартов на практике является необходимым.

В современных российских условиях, разворачивание инфляционных процессов приводят к необходимости перерасчетов затрат в единое денежное выражение. Данные действия позволят обеспечить истинность данных о результатах деятельности компании, с целью усиления инвестиционной привлекательности со стороны зарубежных инвесторов. Для избегания негативных последствий, компании необходимо скорректировать статьи финансовой отчетности по правилам, описанным в МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Тамбовский Государственный Университет им. Г.Р. Державина/  
Режим доступа: <http://mgimo.ru/files/34979/34979.pdf>
- 2 Энциклопедия экономиста -  
<http://www.grandars.ru/student/ekonomicheskaya-teoriya/antiinflyacionnaya-politika.html>
- 3 Сафрончук М.В. Инфляция и антиинфляционная политика/ М.В. Сафрончук // Курс экономической теории: учебник – 5 е исправленное, дополненное и переработанное издание. – Киров: АСА, 2004. – С. 552-583.
- 4 Шишова Л. И., Пинясова И. А. МСФО в России: особенности перехода // Молодой ученый. — 2013. — №4. — С. 323-325.
- 5 Электронный ресурс: МСФО — универсальный язык мирового бизнеса и особенности его внедрения в России, Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/articles/msfo/a24744/490134.html>
- 6 Электронный ресурс: Волкова О. Е., Дмитриева О. Ф., Соснин В. Н. Исследование «Перспективы и практика применения МСФО в России», Режим доступа: <http://www.cfin.ru/ias/msfo/practice.shtml?printversion>
- 7 Штурмина О.С. Международные стандарты учёта/учебное пособие: 2010.
- 8 Федеральная служба статистики(Росстат)/ Инвестиции в России//Официальное издание - 2015.
- 9 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
- 10 Басовский, Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 222 с.
- 11 Макарова, Л.Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы: Учебное пособие для студ. высш. учеб. заведений / Л.Г. Макарова, А.С. Макаров. - М.: ИЦ Академия, 2008. - 336 с.
- 12 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
- 13 Сафина З.З. Автоматизация формирования отчетности в соответствии с МСФО в современных /статья:2013.
- 14 Бровкина Н.Д. Международные стандарты финансовой отчетности/учебное пособие: 2013.
- 15 Гиляровская Л.Т. Экономический анализ/учебник: 2004.

# ПРИЛОЖЕНИЕ А

## Бухгалтерский баланс УК «МонолитХолдинг»

за \_\_\_\_\_ 2015 г.

Организация  
**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ " МОНОЛИТХОЛДИНГ "**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

—  
Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Коды	710002
Форма по ОКУД	
Дата (число, месяц, год) по ОКПО	72823517
ИНН	2465083525
по ОКВЭД	74.15.2
по ОКОПФ/ОКФС	65 16
по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	19513	11342
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	14673	48000
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	34185	59342
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	3074	2643
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	53443	18722
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	210	210
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8	573
Прочие оборотные активы	1260	322	235

Итого по разделу II	1200	57057	22384
БАЛАНС	1600	91242	81726
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3000	3000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	36924	36921
Итого по разделу III	1300	39924	39921
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	8789	5472
Кредиторская задолженность	1520	42530	36333
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	51318	41805
БАЛАНС	1700	91242	81726

# ПРИЛОЖЕНИЕ Б

## Отчет о прибылях и убытках УК «МонолитХолдинг»

за \_\_\_\_\_ 2015 г.

Организация  
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ " МОНОЛИТХОЛДИНГ "  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности  
 —  
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Коды	710002	
Форма по ОКУД		
Дата (число, месяц, год) по ОКПО	72823517	
ИНН по ОКВЭД	2465083525	
	74.15.2	
по ОКОПФ/ОКФС	65	16
по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	78898	61513
Себестоимость продаж	2120	(54)	(0)
Валовая прибыль (убыток)	2100	78844	61513
Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
Управленческие расходы	2220	(71385)	(56314)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7459	5199
Доходы от участия в других организациях	2310	10	20
Проценты к получению	2320	0	9
Проценты к уплате	2330	(316)	(103)
Прочие доходы	2340	42940	1598
Прочие расходы	2350	(48785)	(6723)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1308	0
Текущий налог на прибыль	2410	(1304)	(1007)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-1043	1008
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	4	-1007

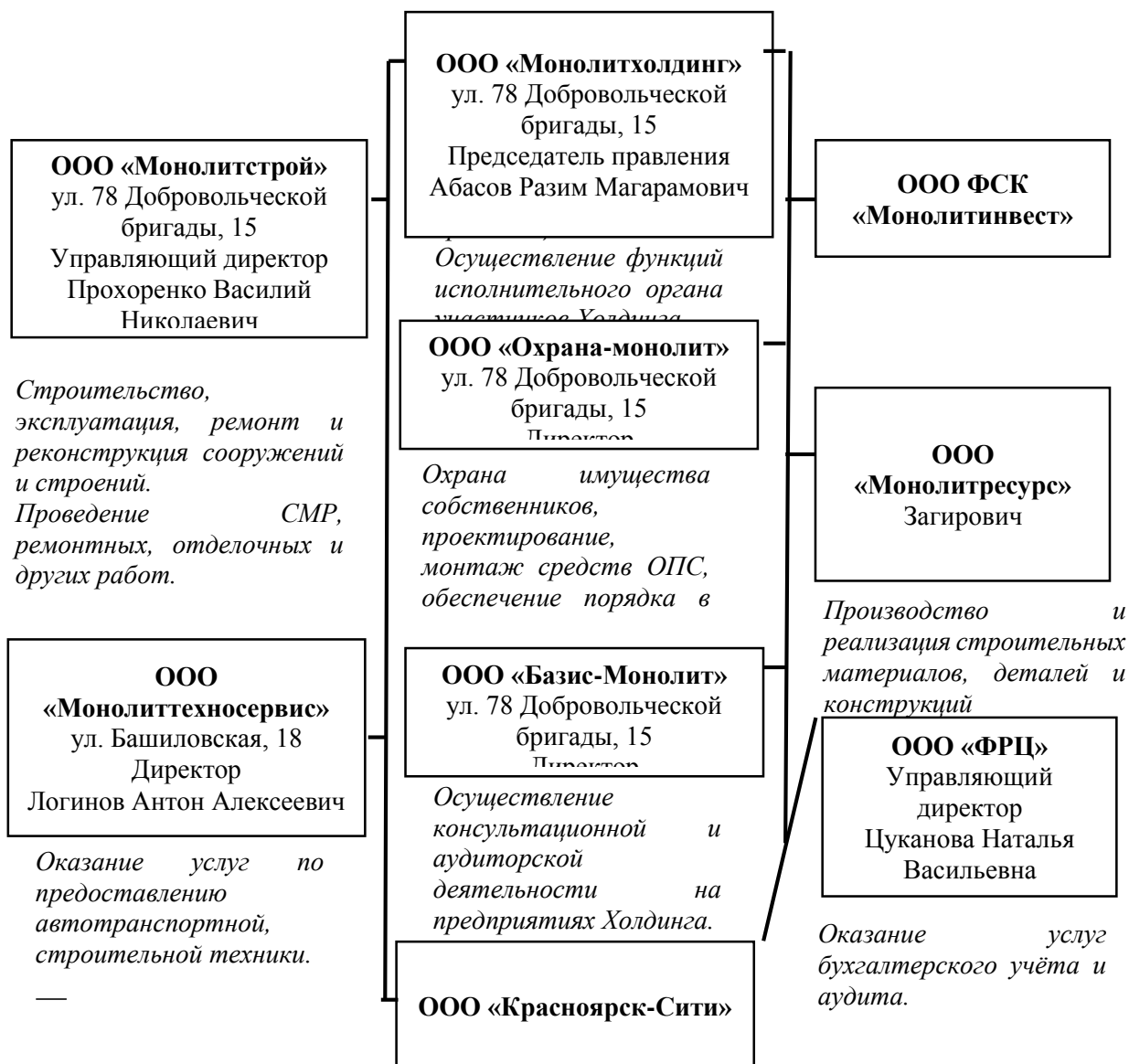
## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица – Вертикальный анализ структуры бухгалтерского баланса УК  
«Монолитхолдинг»

Наименование показателя	2015		2014		Изменение удельного веса в % 2015 года к 2014 году	Отклонение показателей 2015 к 2014 году, тыс.руб.
	тыс.руб	Удельный вес, %	тыс.руб	Удельный вес, %		
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Основные средства	19513	21,39%	11342	13,88%	7,51%	8171
Финансовые вложения	14673	16,08%	48000	58,73%	—42,65%	—33327
Итого по разделу I	34185	37,47%	59342	72,61%	—35,14%	—25157
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		0,00%		0,00%	0,00%	0
Запасы	3074	3,37%	2643	3,23%	0,14%	431
Дебиторская задолженность	53443	58,57%	18722	22,91%	35,66%	34721
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	210	0,23%	210	0,26%	—0,03%	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	8	0,01%	573	0,70%	—0,69%	—565
Прочие оборотные активы	322	0,35%	235	0,29%	0,07%	87
Итого по разделу II	57057	62,53%	22384	27,39%	35,14%	34673
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		0,00%		0,00%	0,00%	0
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3000	3,29%	3000	3,67%	—0,38%	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36924	40,47%	36921	45,18%	—4,71%	3
Итого по разделу III	39924	43,76%	39921	48,85%	—5,09%	3

<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫ Е ОБЯЗАТЕЛЬСТВ А</b>	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
<b>V. КРАТКОСРОЧН ЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ А</b>		0,00%		0,00%	0,00%	0
Заемные средства	8789	9,63%	5472	6,70%	2,94%	3317
Кредиторская задолженность	42530	46,61%	36333	44,46%	2,16%	6197
Итого по разделу V	51318	56,24%	41805	51,15%	5,09%	9513
БАЛАНС	91242	100,00%	81726	100,00 %		9516

# ПРИЛОЖЕНИЕ Г Организационная структура УК «Монолитхолдинг»



**ПРИЛОЖЕНИЕ Д**  
**Отчет о наличии и движении основных средств (форма 5)**

			На начало года		Изменения за период						На конец периода	
						Выбыло объектов			Переоценка			
Наименование показателя	Код	Период	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	Поступило	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	начислено амортизации	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	за 2015 г.	25 772	(6 259)	110	-	-	(5 610)	-	-	25 881	(11 869)
	5210	за 2014 г.	16 441	(5 099)	21 405	(12 074)	3 022	(4 182)	-	-	25 772	(6 259)
в том числе:												
Транспортные средства	5201	за 2015 г.	16 080	(4 047)	50	-	-	(3 691)	-	-	16 130	(7 738)
	5211	за 2014 г.	11 713	(3 848)	16 398	(12 031)	2 979	(3 179)	-	-	16 080	(4 047)
Офисное оборудование	5202	за 2015 г.	5 089	(1 58)	60	-	-	(1 012)	-	-	5 149	(1 170)
	5212	за 2014 г.	82	(7 0)	5 007	-	-	(88)	-	-	5 089	(158)
Другие виды основн	5203	за 2015 г.	4 603	(2 054)	-	-	-	(907)	-	-	4 603	(2 961)



ых средств	5213	за 201 4 г.	4 645	(1 18 1)	-	(42)	42	(915 )	-	-	4 603	(2 05 4)
Учтено в состав	5220	за 201 5 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
е доходн ых вложен ий в матери альные ценнос ти - всего	5230	за 201 4 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:												
	5221	за 201 5 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5231	за 201 4 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-